

2019

VÝROČNÁ SPRÁVA
ANNUAL REPORT



Kooperativa 
VIENNA INSURANCE GROUP

Obsah

Príhovor predsedu dozornej rady	4
Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa	6
O spoločnosti	8
Majetkové účasti	10
Orgány spoločnosti v roku 2019	12
Štatutárny orgán - predstavenstvo, životopisy členov	14
Manažment	22
Organizačná štruktúra	24
Vienna Insurance Group	26
Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2019	32
Ekonomické prostredie a poistný trh	32
Zhodnotenie obchodného roka 2019	32
Strategické zámery rozvoja firmy	34
Ľudské zdroje	36
Ciele personálneho manažmentu	38
Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie	38
Spoločenská zodpovednosť	38
Udalosti osobitého významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia	40
Návrh na rozdelenie disponibilného zisku za rok 2019	40
Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	40
Organizačné zložky	40
Správa dozornej rady	42
Správa audítora	44
Ročná účtovná závierka a komentár	62

Contents

Address by the Supervisory Board Chairman	5
Introduction from the Managing Board Chairman and CEO	7
About Company	9
Participations	11
Company Bodies in 2019	13
Statutory Body - Managing Board, Member CVs	15
Management	23
Organisational Structure	25
Vienna Insurance Group	27
Management report as of December 31, 2019	33
Economic Environment and Insurance Market	33
Look Back at the Business Year 2019	33
Strategic Objectives of the Company's Development	35
Human Resources	37
Personnel Management Objectives	39
Environmental Impact of the Company	39
Corporate Social Responsibility	39
Events of special significance that occurred after the end of the accounting period	41
2019 Disposable Profit Distribution Proposal	41
Expenditures on Research and Development Activities	41
Organizational Units	41
Supervisory Board Report	43
Auditors' Report	45
Annual Accounts and Comments	63

Príhovor predsedu dozornej rady

Vážené dámy a páni!

Dynamicky sa rozvíjajúci slovenský trh a celkový vývoj slovenskej ekonomiky vo všeobecnosti predstavuje úžasný potenciál pre dlhodobý rast v oblasti poisťných služieb. Práve na tomto trhu začala úspešná expanzia skupiny Vienna Insurance Group (VIG) v strednej a východnej Európe. Poist'ovňa KOOPERATIVA zohrala, a stále svojim výsledkami zohráva, rozhodujúcu úlohu v našej stratégii rozvoja, keďže medzičasom patrí skupina VIG k lídrom nielen na Slovenskom trhu, ale aj v celej strednej a východnej Európe.

Vysoko konkurenčné prostredie slovenského trhu, na ktorom poisťovňa KOOPERATIVA pôsobí spolu s mnohými inými hráčmi, nás núti bojovať o každého jedného klienta. Očakávania klientov sa neustále zvyšujú a my musíme prichádzať s novými, modernými riešeniami. To, čo bolo dobré včera, dnes už nestačí. Výsledky roka 2019 sú dôkazom, že spoločnosť dokáže čeliť týmto novým výzvam a dosahovať stanovené ciele aj v náročnom prostredí.

Prosperujúca spoločnosť musí byť spól'ahlivým partnerom svojich klientov, ktorí sa o ňu v neľahkých časoch opierajú. Musí vytvárať pridanú hodnotu a poznať svoje priority. Európska legislatíva sa čoraz viac zameriava na ochranu spotrebiteľa a zavádza nové povinnosti. Táto skutočnosť mala v posledných rokoch výrazný dopad na sektor poisťovníctva. Na slovenskom trhu sa musela poisťovňa KOOPERATIVA zároveň vysporiadať s výraznými lokálnymi zmenami legislatívy. Spôsob, akým sa poisťovňa dokázala vyrovnáť s týmito náročnými zmenami, je obdivuhodný.

KOOPERATIVA sa svojimi výsledkami zaraďuje nielen medzi úspešné slovenské spoločnosti, ale patrí jej významné miesto aj v rámci koncernu VIG. Jasné zameranie na kvalitu a užitočnosť produktov a služieb bolo podporené aj dodatočnými opatreniami v oblasti vzdelávania a školenia zamestnancov. Ako strategicky správne bolo rozhodnutie posilnenia bankových odbytových ciest. V zmysle komplexnej starostlivosti o klienta môžeme teraz našim klientom, vďaka úzkej spolupráci s našim bankovým partnerom Slovenská sporiteľňa, a. s., ponúknuť širokú ponuku produktov neživotného poistenia a zároveň ešte aj podstatne zvýšiť kvalitu služieb.

Medzi hlavné hodnoty spoločnosti aj naďalej patrí posilnenie regionálneho a spoločenského rozvoja. KOOPERATIVA si uvedomuje potreby jednotlivcov a znevýhodnených skupín, pričom sa týmto témam venuje v rámci svojich filantropických aktivít. Prostredníctvom Nadačného fondu Deti v bezpečí, v spolupráci s Nadáciou pre deti Slovenska, spoločnosť podporila projekty pre tých, ktorí potrebujú podporu a pomoc. Prostriedky sú určené pre deti a mladých dospelých z rôznych kútov Slovenska.



Som veľmi rád, že KOOPERATIVA prostredníctvom týchto činností pomáha vytvárať bezpečné prostredie pre rozvoj a blaho detí a mladistvých s rôznym sociálnym zázemím. V mene celej dozornej rady by som rád vyjadril vďaku manažmentu a všetkým zamestnancom za ich pracovné nasadenie v roku 2019, ako aj za ich osobnú angažovanosť.

Dr. Peter Thirring

Predseda dozornej rady

Statement by the Supervisory Board Chairman

Ladies and Gentlemen!

the dynamically evolving Slovak market and the overall development of the Slovak economy in general represent an amazing potential for long-term growth in insurance services. It was in this market that the successful expansion of the Vienna Insurance Group (VIG) in Central and Eastern Europe began. KOOPERATIVA has played, and with its results, still plays a decisive role in our development strategy. Since its founding, VIG has become one of the leaders, not only in the Slovak market, but also in the whole of Central and Eastern Europe.

The highly competitive environment of the Slovak market in which KOOPERATIVA operates, together with many other players, forces us to fight for every single client. The expectations of our clients are constantly increasing, and we must come up with new, more modern solutions. What was good yesterday is not good enough today. The 2019 results are the proof that the company can face up to these new challenges and achieve its goals, even in a more challenging environment.

A thriving company must be a reliable partner for its clients, who rely on it in difficult times. It must create added value and be aware of its priorities. European legislation is increasingly focusing on consumer protection and introducing new obligations. This has had a significant impact on the insurance sector in recent years. At the same time, KOOPERATIVA had to cope with significant local legislative changes in the Slovak market. The manner in which the company managed to cope with these demanding changes is admirable.

With its results, KOOPERATIVA ranks not only among the most successful Slovak companies, but also holds an important place within the VIG Group. The clear focus on quality and usefulness of products and services was also supported by additional measures introduced in employee education and training. The decision to strengthen the bank's sales channels was proven to be strategically correct. In terms of comprehensive customer care, we can now offer to our clients, thanks to close cooperation with our banking partner Slovenská sporiteľňa, a.s. a wide range of non-life insurance products, while significantly improving service quality.

Strengthening regional and social development remains one of the company's main values. KOOPERATIVA, in recognition of the needs of individuals and disadvantaged groups, addresses these issues as part of its philanthropic activities. Through the Children in Safety Foundation, in cooperation with the Children of Slovakia Foundation, we supported projects for those who need support and assistance. The funds are dedicated to children and young adults from different parts of Slovakia. I am very pleased that KOOPERATIVA, through these activities, helps to create a safer environment for the development and well-being of children and youngsters with different social backgrounds.

On behalf of the entire Supervisory Board, I would like to express my thanks to the management and all employees for all of their hard work and dedication in 2019, as well as for their personal engagement.



Dr. Peter Thirring

Supervisory Board Chairman

Úvod

od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

Vážení akcionári, obchodní partneri,
klienti, kolegyne, kolegovia,

napriek zložitým podmienkam, ktorými naša spoločnosť, ale aj celý poisťný trh v roku 2019 prechádzal, sme v poisťovni KOOPERATIVA našli príležitosti pre rast a úspešné napredovanie. Rok 2019 bol prvým uceleným rokom novej, väčšej poisťovne KOOPERATIVA, ktorá vznikla integráciou sesterskej spoločnosti, Poisťovňou Slovenskej sporiteľne. Výsledky, ktoré toto spojenie priniesli, potvrdzujú, že sme proces integrácie zvládli a môžeme na ňom naďalej stavať.

Počas roka sme sa museli postupne vysporiadať s novými legislatívnymi zmenami, ktoré do komunikácie s klientom priniesli striktnnejšie pravidlá. Zásadnú legislatívnu zmenu v našom segmente však priniesla poisťná daň, ktorú sme museli zohľadniť pri cenotvorbe produktov neživotného poistenia. Neplánované legislatívne zmeny sa vždy výrazne odzrkadlia na chode spoločnosti a jej ďalších plánoch. Neočakávané zmeny priniesli aj závery niekoľko rokov trvajúceho konania s Národnou bankou Slovenska, ktoré negatívne ovplyvnili celkové náklady poisťovne.

Napriek všetkým výzvam, ktorým sme počas roka čelili, prekonala poisťovňa KOOPERATIVA svoje doterajšie méty. Poisťovňa dosiahla historicky najvyššie predpísané poistné, ktoré presiahlo výšku predpísaného poistného oboch integrovaných poisťovní - KOOPERATIVA a PSLSP. Za týmto výsledkom nájdeme správne nastavenie odbytových kanálov do troch hlavných pilierov - pilier bankopoistenia, internej a maklérskej obchodnej siete. Stav kmeňa našich poisťných zmlúv sa priblížil k hranici 2 miliónov kusov, ktoré reprezentujú takmer 1,4 milióna klientov, o ktorých máme tú česť sa starať, a ktorí našim produktom a službám dôverujú.

Aj v roku 2019 sme pokračovali vo zvyšovaní efektivity našej práce, digitalizácii procesov a aplikovaní nových, moderných riešení, aby sme boli pre klientov vo všetkých oblastiach poskytovaných služieb stále kvalitnejším partnerom.

Finalizáciou procesu prevzatia spoločnosti Global Assistance, sme dotvorili spektrum našich sesterských spoločností v oblasti poskytovania služieb, predovšetkým v oblasti poistenia motorových vozidiel a majetku. Pokračovali sme v modernizácii našej regionálnej pobočkovej siete a zároveň sme modernizovali aj priestory centrálnej našej poisťovne.

Výsledky roka 2019 dokazujú, že poisťovňa KOOPERATIVA je zdravá, prosperujúca spoločnosť, ktorá dokáže absorbovať nečakané zmeny a využiť príležitosti a výzvy vo svoj prospech. KOOPERATIVA si v celej svojej histórii dávala len ambiciózne ciele spojené s rastom a zlepšovaním služieb, produktov a procesov. Aj rok 2019 potvrdil, že kráčame po ceste úspechu, s nohami na zemi a s jasnou víziou do modernej budúcnosti poisťovníctva.



Ďakujem preto akcionárom za dôveru, kolegom v predstavenstve za ich energiu a odbornú znalosť pri plnení našich spoločných cieľov a všetkým spolupracovníkom, ktorí v roku 2019 spoločne zvládli väčšie i menšie výzvy a pomohli tak úspešne vkročiť do jubilejného 30. roka našej poisťovne.

Ing. Vladimír Bakeš

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Foreword

of the Chairman of the Board of Directors and CEO

Dear shareholders, business partners,
clients, colleagues,

despite the difficult conditions our company and the entire insurance market had to face in 2019, in KOOPERATIVA we found opportunities for growth and successful progress. Year 2019 was the first full year of the new, larger KOOPERATIVA, which came about as a result of integration of its sister company, the Poistovňa Slovenskej sporiteľne. Results delivered by this merger confirm that we have managed the integration process and can continue to build on it.

During the year we had to gradually deal with new legislative changes that introduced stricter rules for communication with clients. However, a major legislative change in our segment was brought by the insurance tax, which we had to take into account when pricing non-life insurance products. Unscheduled legislative changes are always strongly reflected in the company's operations and other plans. Unexpected changes were also brought by the conclusions of several years of proceedings with the National Bank of Slovakia, which negatively impacted our total costs.

Notwithstanding all the challenges we faced during the year, KOOPERATIVA exceeded its best results from the past. We achieved the highest written premium ever, which exceeded the written premium of both integrated insurance companies - KOOPERATIVA and PSLSP. This result was possible by the right set up of sales channels into three main pillars - the bancassurance, internal and brokerage sales networks pillars. The insurance policies register approached a 2 million mark, representing nearly 1.4 million clients we have the pleasure to take care of and who trust our products and services.

In 2019, we continued to increase the efficiency of our work, digitize processes and apply new, state-of-the-art solutions to be a better partner for clients in all areas of provided services.

By finalising the takeover process of Global Assistance, we have completed the portfolio of our sister companies in the field of service provision, especially in the area of motor vehicle and property insurance. We continued to modernise our regional branch network and at the same time we made some refurbishment improvements at our headquarters.

The 2019 results prove that KOOPERATIVA is a healthy, prosperous company that can absorb unexpected changes and take advantage of opportunities and challenges. Throughout its history, KOOPERATIVA has set itself only ambitious goals associated with growth and improvement of services, products and processes. Also in 2019, we confirmed that we continue on the road of success with our feet firmly on the ground and with a clear vision of a modern future of insurance business.

Therefore, I want to thank the shareholders for their trust, my colleagues in the Board for their energy and expertise in pursuing our common goals, and to all our staff who in 2019 handled both larger and smaller challenges and helped successfully to enter the 30th year of our insurance company.



Ing. Vladimír Bakeš

Chairman of the Board of Directors and CEO

O spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, ponúka občanom, fyzickým a právnickým osobám viac ako 60 produktov životného a neživotného poistenia. Poskytuje služby takmer 1,5 miliónu klientov.

Prvá súkromná univerzálna poisťovacia spoločnosť na Slovensku, KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, bola založená 30. októbra 1990. Majoritným akcionárom je jedna z najvýznamnejších poisťovní v Rakúsku, Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, so zastúpením v strednej a východnej Európe.

Do skupiny VIG na Slovensku sa zaradila v roku 2001 KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, v roku 2008 aj Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, keď Erste Group Bank zavŕšila predaj svojich poisťovacích spoločností v strednej a východnej Európe spoločnosti Vienna Insurance Group. Spoločný podiel poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku dosiahol k 31. 12. 2019 úroveň 32,27 %.

Poisťovňa KOOPERATIVA má dvojstupňovú organizačnú štruktúru:

- CENTRÁLA, so sídlom v Bratislave,
- AGENTÚRY, so sídlom v jednotlivých regiónoch Slovenska.

Interná obchodná sieť spoločnosti v súčasnosti pozostáva zo 7 konvenčných agentúr, 44 kancelárií, 65 obchodných miest. Do obchodnej siete patrí aj špecializovaná agentúra pre spoluprácu s makléorskými spoločnosťami. K 31. 12. 2019 predstavoval priemerný prepočítaný stav zamestnancov 1284.

Dôkazom úspešného pôsobenia poisťovne KOOPERATIVA na slovenskom poisťovnom trhu je aj množstvo ocenení v rôznych oblastiach:

- prestížne ocenenie hospodárskeho týždenníka TREND „Poisťovňa roka“, ktoré KOOPERATIVA získala v rokoch 2002, 2003, 2004, 2005, 2007 a 2008,
- Recruit rank Awards 2013, 2014,
- Superbrands 2013, 2019, 2020,
- Zlatý kliniec - ocenenie za kreativitu v reklame 2006, 2007, 2008, 2009, 2017, 2018,
- Hermes komunikátor - ocenenie kvality komunikácie 2016, 2017, 2018, 2019.

Poslanie spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, prináša inováciu v zmysle rozšírenia cieľovej skupiny (konečného prijímateľa pomoci) na rôzne skupiny obyvateľov, s cieľom posilnenia kľúčovej oblasti v súlade s nastavenou stratégiou VIG, a to:

- Klienti
- Zamestnanci
- CSR aktivity v hlavnom poslaní spoločnosti
- Spoločnosť
- Životné prostredie

Misia spoločnosti

- Klient je pre nás na prvom mieste, poskytujeme mu celoživotnú istotu.
- Naše dohody s klientmi a partnermi plníme.
- Sme zameraní na nadpriemerné výsledky, s cieľom byť spoľahlivým a silným partnerom pre našich klientov, verejnosť, ako aj pre akcionára. Chceme byť súčasťou rozvoja slovenskej ekonomiky, pričom si uvedomujeme našu zodpovednosť.
- Sľuby, ktoré sme si navzájom dali, sú pre nás záväzné.
- Určujeme trendy trhu.
- Sme hrdým členom skupiny Vienna Insurance Group a zohrávame významnú úlohu v najväčšej poisťovacej skupine v strednej a východnej Európe.
- Zamestnanci sú pre náš úspech kľúčoví, dávame im priestor na rast.
- Stať sa zamestnávateľom prvej voľby.

Údaje o spoločnosti a predmet podnikania¹

Obchodné meno:	KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
Sídlo:	Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava 1, Slovenská republika
IČO:	00 585 441
zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 79/B	
Dátum zápisu do obchodného registra: 29. 11. 1990	

Predmet podnikania:

Predmetom podnikania spoločnosti je:

a)

Časť A - poisťné odvetvia neživotného poistenia

1. Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania)

- a) fixné peňažné plnenie,
- b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
- c) s kombinovaným plnením,
- d) cestujúcich,
- e) individuálne zdravotné poistenie.

2. Poistenie choroby

- a) fixné peňažné plnenie,
- b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
- c) s kombinovaným plnením,
- d) individuálne zdravotné poistenie.

3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových

- a) motorových dopravných prostriedkoch,
- b) nemotorových dopravných prostriedkoch.

¹ Stav k 31. 12. 2019

The Company

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group offers more than 60 life and non-life insurance products to general public, sole traders and legal entities. The Company provides service to almost 1.5 million clients.

First private universal insurance company in Slovakia, KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, was founded on October 30, 1990. The majority shareholder is one of Austria's leading insurance companies, the Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Group, with offices in Central and Eastern Europe.

In 2001, the VIG Group in Slovakia was joined by KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, in 2008 also Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, when Erste Group Bank completed the sale of its insurance companies in Central and Eastern Europe to Vienna Insurance Group. The combined share of the Vienna Insurance Group insurance companies in Slovakia reached 32.27 % as of 31 December 2019.

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group has a two-tier organizational structure:

- Head Office located in Bratislava
- AGENCIES established in individual regions of Slovakia

The company's internal business network currently comprises 7 conventional agencies, 44 branch offices and 65 points of sale. The sales network also includes a specialized agency for cooperation with brokerage companies. As of 31 December 2019, the average adjusted number of employees (FTE) was 1284.

The proof of the success of KOOPERATIVA in the Slovak insurance market can also be seen in numerous awards in various areas,

- such as the prestigious "Insurance Company of the Year" award from Trend economic weekly, which KOOPERATIVA received in 2002, 2003, 2004, 2005, 2007 and 2008.
- Recruit rank Awards 2013, 2014
- Superbrands 2013, 2019, 2020
- Golden Nail – creativity in advertising award for 2006, 2007, 2008, 2009, 2017, 2018
- Hermes communicator – recognition of communication quality 2016, 2017, 2018, 2019

Company vision

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group brings innovation in terms of expanding the target group (final beneficiary) to different population groups in order to strengthen the key area in line with the defined VIG strategy by:

- Clients
- Staff
- CSR activities, as part of the company's main vision.
- Society
- Environment

Company Mission

- Client is top priority for us, we provide him with lifetime security.
- We deliver on our agreements with clients and partners.
- We focus on above-average results in order to be a reliable and strong partner for our clients, the public, and our shareholders. We want to be a part of the development of the Slovak economy, and we are aware of that responsibility.
- The promises we have given each other are binding upon us.
- We determine market trends.
- We are a proud member of the Vienna Insurance Group and we play an important role in the largest insurance group in Central and Eastern Europe.
- Employees are key to our success, we give them space to grow.
- To become employer of first choice.

Information about the Company and Principal Operations¹

Business name:	KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Registered address:	Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava 1, Slovak Republic
Company ID No.:	00 585 441
registered with the Companies' register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file no. 79/B	
Date of registration:	29 November 1990

Principal activity:

The Company's Principal Business:

a)

Part A - Non-life insurance segments

1. Accident insurance (including workplace injuries and occupational diseases)
 - a) fixed monetary pay-outs,
 - b) with claim pay-out having the nature of compensation.
 - c) with combined claim pay-out,
 - d) for travellers,
 - e) individual health insurance.
2. Illness insurance
 - a) fixed financial pay-out,
 - b) with claim pay-out having the nature of compensation.
 - c) with combined claim pay-out,
 - d) individual health insurance.
3. Damages insurance for road transport vehicles other than rail vehicles
 - a) engine-propelled transport vehicles,
 - b) non-engine-propelled transport vehicles.

¹ Status as of 31.12.2019

4. Poistenie škôd na koľajových dopravných prostriedkoch.
5. Poistenie škôd na lietadlách.
6. Poistenie škôd na plávajúcich dopravných prostriedkoch
 - a) riečnych a prieplavových dopravných prostriedkoch,
 - b) jazerných dopravných prostriedkoch,
 - c) námorných dopravných prostriedkoch.
7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku, bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedený v treťom až siedmom bode spôsobených
 - a) požiarom,
 - b) výbuchom,
 - c) víchricou,
 - d) prírodnými živlami inými ako víchrica,
 - e) jadrovou energiou,
 - f) zosuvom alebo zosadením pôdy.
9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.
10. Poistenie zodpovednosti
 - a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
 - b) dopravcu.
11. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla vrátane zodpovednosti dopravcu.
12. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou riečneho, prieplavového, jazerného alebo námorného dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu.
13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu inú, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.
14. Poistenie úveru
 - a) všeobecná platobná neschopnosť,
 - b) exportný úver,
 - c) splátkový úver,
 - d) hypotekárny úver,
 - e) poľnohospodársky úver.
15. Poistenie záruky
 - a) priame záruky,
 - b) nepriame záruky.
16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich
 - a) z výkonu povolania,
 - b) z nedostatočného príjmu,
 - c) zo zlých poveternostných podmienok,
 - d) zo straty zisku,
 - e) z trvalých všeobecných nákladov,
 - f) z neočakávaných obchodných nákladov,
 - g) zo straty trhovej hodnoty,
 - h) zo straty pravidelného zdroja,
 - i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
 - j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát,
 - k) z ostatných finančných strát.
17. Poistenie právnej ochrany.
18. Asistenčné služby.

Časť B - odvetvia životného poistenia

1. Poistenie
 - a) pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
 - b) dôchodkové poistenie,
 - c) doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.
2. Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva.
3. Poistenie uvedené v prvom bode písm. a) a b) a v druhom bode spojené s investičnými fondmi.
4. Kapitalizačné operácie založené na aktuárskych výpočtoch, kde sa za vopred dohodnutú jednorazovú platbu alebo pravidelné platby prevzmu záväzky s určenou dobou trvania a v určenej výške.

b)

Vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore:

1. prijímania vkladov,
2. poskytovanie úverov a spotrebiteľských úverov a
3. poistenia alebo zaistenia.

c)

Vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

Základné imanie:	49 791 000,00 EUR
Rozsah splatenia:	49 791 000,00 EUR
Počet akcií:	3 000 kmeňové, zaknihované
Menovitá hodnota jednej akcie:	16 597,00 EUR

Akcionárska štruktúra:

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe,	94,37 %, 2 831 akcií
SECURIA majetkovosprávna a podielová s. r. o.,	4,10 %, 123 akcií
Slovenská sporiteľňa a. s.	1,53 %, 46 akcií

Majetkové účasti²:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s.	
Vienna Insurance Group	61,05 %
Slovexperta, s. r. o.	85 %
VIG Offices 1, s. r. o.	100 %
VIG RE zajišťovna, a. s.	10 %
CAPITOL, akciová spoločnosť	100 %
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	51 %

² Majetkové účasti obchodnej spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group s podielom na základnom imaní vyšším ako 5,0 %.

4. Damages insurance for rail transport vehicles.
5. Insurance of damage to aircraft,
6. Damage insurance for waterborne transport vehicles
 - a) river and canal transport vessels,
 - b) lake transport vessels,
 - c) marine transport vessels.
7. Insurance of goods transportation in transit, including luggage and other property, irrespective of means of transport employed.
8. Insurance for damage to other property than specified in third to seventh item, caused by
 - a) fire,
 - b) explosion,
 - c) gale-force wind,
 - d) natural elements other than gale wind,
 - e) nuclear energy,
 - f) landslide or land settlement.
9. Insurance of other damage to other property, then stated in items 3 through 7, resulting from hail storm or frost, or other causes (e.g., theft), if these causes are not included in item 8.
10. Liability insurance
 - a) for damage caused by operation of a motor vehicle,
 - b) of a carrier.
11. Liability insurance for damages caused by operation of an aircraft, including the carrier liability insurance.
12. Liability insurance for damages caused by the operation of the river, canal, lake or sea-going means of transport, including carrier liability.
13. General damages liability insurance other than listed in items 10 through 12.
14. Loan insurance
 - a) general insolvency,
 - b) export loan,
 - c) instalment loan,
 - d) mortgage loan,
 - e) agricultural loan.
15. Guarantee insurance
 - a) direct warranties,
 - b) indirect warranties.
16. Insurance of various financial losses resulting from
 - a) occupational indemnity,
 - b) insufficient income,
 - c) adverse weather conditions,
 - d) loss of profits,
 - e) fixed general expenses,
 - f) unforeseen trading expenses,
 - g) loss of market value,
 - h) loss of regular source of income,
 - i) other indirect business financial loss,
 - j) miscellaneous other than trading financial losses,
 - k) miscellaneous financial losses.
17. Legal protection insurance.
18. Assistance services.

Part B - life insurance segment

1. Insurance
 - a) endowment, whole of life, whole of life or endowment, endowment with premium refund option, insurance linked to capitalisation contracts,
 - b) retirement insurance,
- c) supplementary insurance concluded in addition to life insurance, in particular in the event of personal injury, including inability to work due to accident and disability resulting from an accident or illness.
2. Child birth insurance, child maintenance insurance and marriage insurance.
3. Insurance referred to in first paragraph, letters a) and b), and the second item is linked to investment funds.
4. Capitalization operations based on actuarial calculations, where commitments of a specified duration and amount are assumed for a pre-agreed one-off payment or regular payment.

b)

Performance of independent financial agent activities in the following sectors:

1. acceptance of deposits,
2. provision of loans and consumer credits and
3. insurance or reinsurance,

c)

Performance of reinsurance activities for non-life insurance.

Shareholder equity:	49,791,000.00 EUR
Paid-up amount:	49,791,000.00 EUR
Number of shares:	3,000 common stock, book-entry shares
Nominal value per share:	16,597.00 EUR

Shareholder Structure:

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe,	94.37 %, 2.831 shares
SECURIA majetkovosprávna a podielová s. r. o.,	4.10 %, 123 shares
Slovenská sporiteľňa a. s.	1.53 %, 46 shares

Majetkové účasti²:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s.	
Vienna Insurance Group	61.05 %
Slovexperta, s. r. o.	85 %
VIG Offices 1, s. r. o.	100 %
VIG RE zajišťovna, a. s.	10 %
CAPITOL, akciová spoločnosť	100 %
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	51 %

² Participations held by KOOPERATIVA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group with a shareholding of more than 5.0%

Orgány spoločnosti v roku 2019



Dozorná rada

Dr. Peter Thirring	predseda
Dr. Judit Havasi	podpredsedníčka
Mgr. Darina Bednáriková	členka (od 24. 01. 2019)
Mag. Christian Brandstetter	člen
Ing. Peter Kuzma	člen (od 24. 01. 2019)
Mag. Harald Josef Londer	člen
Mgr. Miroslav Račko	člen (od 24. 01. 2019)
Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA	člen
Mária Šujanská	členka (od 24. 01. 2019)
Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber	členka
Dipl. Ing. Doris Wendler	členka
Ing. František Vizváry	člen

Predstavenstvo

Ing. Vladimír Bakeš	predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Dr. Franz Kosyna	podpredseda predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa
Mgr. Zdeno Gossányi	člen predstavenstva
Mgr. Blanka Hatalová	členka predstavenstva
Ing. Viera Kubašová	členka predstavenstva
Mag. iur. Patrick Skyba	člen predstavenstva

Company bodies in 2019

Supervisory Board

Dr. Peter Thirring	Chairman
Dr. Judit Havasi	Deputy-Chairwoman
Mgr. Darina Bednáriková	Member (from 24.01.2019)
Mag. Christian Brandstetter	Member
Ing. Peter Kuzma	Member (from 24.01.2019)
Mag. Harald Josef Londer	Member
Mgr. Miroslav Račko	Member (from 24.01.2019)
Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA	Member
Mária Šujanská	Member (from 24.01.2019)
Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber	Member
Dipl. Ing. Doris Wendler	Member
Ing. František Vizváry	Member

Managing Board

Ing. Vladimír Bakeš	Managing Board Chairman and General Manager
Dr. Franz Kosyna	Managing Board Deputy Chairman and Deputy General Manager
Mgr. Zdeno Gossányi	Member
Mgr. Blanka Hatalová	Member
Ing. Viera Kubašová	Member
Mag. iur. Patrick Skyba	Member

Štatutárny orgán - predstavenstvo životopisy členov

Ing. Vladimír Bakeš

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

*1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej, Bratislava.
V poisťovníctve pracuje 19 rokov.

Odborná prax:

do roku 2000 vedúce pozície v rôznych oblastiach podnikateľskej činnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2000 – 2004 viaceré riadiace pozície v oblasti obchodu

2004 – 2009 člen predstavenstva a riaditeľ

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

1. 2. 2008 – 30. 9. 2009 člen predstavenstva

1. 10. 2009 predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

1. 1. 2016 predseda predstavenstva a generálny riaditeľ



Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

Slovenská asociácia poisťovní - prezident

Slovenská kancelária poisťovateľov - podpredseda správnej rady

SOPK - člen dozornej rady

Družstevná únia - člen predstavenstva

Republiková únia zamestnávateľov - člen prezídia

VIG RE - člen dozornej rady

Slovexperta, s. r. o. - člen dozornej rady

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o. - podpredseda dozornej rady

Nadácia pre deti Slovenska - člen správnej rady

Statutory body - Managing Board Member CVs

Ing. Vladimír Bakeš

Board of Directors Chairman and CEO

* 1967, graduate of the Slovak Technical University, Bratislava
20 years in the insurance industry.

Professional experience:

until 2000 various insurance management positions

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

07/2000 – 03/2001 Sales manager - Bratislava agency
04/2001 – 10/2002 Manager - Bratislava agency
11/2002 – 05/2003 key account manager
06/2003 – 04/2004 Sales Division Head
2004 – 2009 Board Member and Director

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

02/2008 - 09/2009 Managing Board member
10/2009 – 03/2018 Managing Board Chairman and CEO

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

01/2016 Chairman of the Managing Board and CEO

Representation in bodies of other companies:

Slovak Insurance Association - President

Slovak Bureau of Insurers - Deputy Chairman of the Board of Directors

SOPK (SCCI) - Supervisory Board Member

Union of Cooperatives - Board Member

National Union of Employers - Presidium Member

VIG RE - Supervisory Board Member

Slovexperta, s.r.o. - Deputy Chairman of the Supervisory Board

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o. - Deputy Chairman of the Supervisory Board

Foundation for the Children of Slovakia - Member of the Board of Directors

VIG Offices 1, s.r.o. - Deputy Chairman of the Supervisory

Dr. Franz Kosyna

člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

*1954, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity.
V poisťovníctve pracuje 36 rokov.

Odborná prax:

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko
1983 vstup do spoločnosti

Union Versicherungs - AG, Rakúsko
1992 – 1995 člen predstavenstva

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko
1995 – 1998 generálny tajomník

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
1999 – 2003 člen predstavenstva
2003 – 2004 podpredseda predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group, Česká republika
2004 – 2006 námestník generálneho riaditeľa

Česká podnikatelská pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group, Česká republika
2006 – 2008 predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko
2007 – 2009 člen predstavenstva
2009 – 2012 generálny riaditeľ a predseda predstavenstva

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Rakúsko
2009 – 2011 zastupujúci člen predstavenstva
2011 – 2013 člen predstavenstva
2012 – 2013 námestník generálneho riaditeľa
2014 – 2016 poverenec predstavenstva pre oblasť IT

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
1/2016 – 9/2017 člen rozšíreného vedenia
10/2017 – 4/2018 člen predstavenstva

SLOVEXPERTA, s. r. o.
4/2018 – 7/2018 člen dozornej rady

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
1/2016 – 10/2017 člen rozšíreného vedenia
od 11/2017 člen predstavenstva
od 5/2018 člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa



Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

CAPITOL, a. s. - člen dozornej rady
VIG Offices 1, s. r. o. - predseda dozornej rady

Dr. Franz Kosyna

Board of Directors member and Deputy CEO

* 1954, graduate of the Law Faculty of the University of Vienna
37 years in the insurance industry.

Professional experience:

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Austria

1983 joined the company
1995 – 1998 General Secretary

Union Versicherungs-AG, Austria

1992 – 1995 Managing Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

1999 – 2003 Managing Board Member
2003 – 2004 Managing Board Deputy Chairman and Deputy General Manager

Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Czech Republic

2004 – 2006 Deputy General Manager

Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Czech Republic

2006 – 2008 Managing Board Chairman and General Manager

DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Austria

2007 – 2009 Managing Board Member
2009 – 2012 General Manager and Chairman of the Managing Board

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Austria

2011 – 2013 Managing Board Member
2012 – 2013 deputy General Manager
2014 – 2016 Managing Board appointee for IT

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

01/2016 – 09/2017 extended Managing Board Member
10/2017 – 04/2018 Managing Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

01/2016 – 10/2017 extended Managing Board Member
11/2017 – 12/2018 Managing Board Member
05/2018 Member of the Managing Board and Deputy CEO
01/2019 Vice-Chairman of the Managing Board and Deputy CEO

Representation in bodies of other companies:

CAPITOL, a.s. - Supervisory Board Member

VIG Offices 1, s.r.o. - Chairman of the Supervisory Board

Mgr. Zdeno Gossányi

člen predstavenstva

*1974, absolvent Slovenskej technickej univerzity a Trnavskej univerzity v Trnave.

V poisťovníctve pracuje 22 rokov

Odborná prax:

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

1997 – 2000 underwriter

2000 – 2002 obchodný riaditeľ

2002 – 2003 riaditeľ agentúry Nitra

2003 – 2004 riaditeľ odboru neživotného poistenia

KONTINUITA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2004 – 2008 člen predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2007 – 2008 člen rozšíreného vedenia

01/2009 člen predstavenstva



Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

CAPITOL, a. s. - predseda dozornej rady

Slovenská asociácia poisťovní - člen zhromaždenia SLASPO

Mgr. Blanka Hatalová

členka predstavenstva

*1976, absolventka Filozofickej fakulty Univerzity Komenského v Bratislave.

V poisťovníctve pracuje 20 rokov.

Odborná prax:

Generali poisťovňa, a. s.

1999 – 2011 riaditeľka odboru správy poistenia osôb

viaceré pozície v oblasti poistenia osôb

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 riaditeľka úseku poistenia osôb

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 riaditeľka úseku poistenia osôb

04/2016 členka predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

05/2018 členka predstavenstva



Mgr. Zdeno Gossányi

Board member

* 1974, graduate of the Slovak Technical University and Trnava University of Trnava
22 years in the insurance industry.

Professional experience:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

1997 – 2000	Underwriter
2000 – 2002	Sales Director
2002 – 2003	Manager - Nitra Agency
2003 – 2004	non-life insurance department head

KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurande Group

2004 – 2008	Managing Board Member
-------------	-----------------------

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

2007 – 2008	Extended Managing Board Member
01/2009	Managing Board Member

Representation in bodies of other companies:

CAPITOL, a.s. - Supervisory Board Chairman

Slovak Association of Insurers - Member of the SLASPO Assembly

Mgr. Blanka Hatalová

Board member

* 1976, graduate of the Faculty of Philosophy of the Comenius University in Bratislava.
20 years in the insurance industry.

Professional experience:

Generali poisťovňa, a.s.

1999 – 2011	Personal insurance administration dpt. head several positions in personal insurance segment
-------------	--

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016	Personal Insurance Division head
-------------	----------------------------------

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016	Personal Insurance Division Head
04/2016	Managing Board member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

05/2018	Managing Board member
---------	-----------------------

Ing. Viera Kubašová

členka predstavenstva

*1965, absolventka Slovenskej technickej univerzity v Bratislave.
V oblasti poisťovníctva a finančníctva pracuje 22 rokov

Odborná prax:

do roku 2003 finančná analytička a špecialistka pre kapitálové účasti
v bankovom a poisťnom sektore

POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group

2003 – 2007 prokuristka spoločnosti, zodpovedná za riadenie
financií a ľudské zdroje

05/2007 – 03/2018 členka predstavenstva a finančná riaditeľka

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

10/2010 – 06/2014 členka rozšíreného vedenia

od 07/2014 členka predstavenstva



Mag. iur. Patrick Skyba

člen predstavenstva

*1974, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity.
V poisťovníctve pracuje 19 rokov.

Odborná prax:

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group

2000 – 2002 Country Manager pre Chorvátsko a juhovýchodnú
Európu

Wiener Städtische Osiguranje, Srbsko

2002 – 2007 predseda predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2008 – 2009 člen rozšíreného vedenia

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

07/2007 – 04/2018 člen predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

od 05/2018 člen predstavenstva



Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

Slovexperta, s. r. o. - predseda dozornej rady

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o. - predseda dozornej rady

Ing. Viera Kubašová

Board member

* 1965, graduate of the Slovak Technical University in Bratislava
22 years in insurance business and finance.

Professional experience:

until 2003 a financial analyst and specialist for equity participations in the
banking and insurance sector

POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group

2003 – 2007 company procurator, responsible for financial management and
human resources

05/2007 – 03/2018 Managing Board Member and CFO

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

10/2010 – 06/2014 Member of Extended Managing Board
from 07/2014 Managing Board Member

Mag. iur. Patrick Skyba

Board member

* 1974, graduate of the Law Faculty of the University of Vienna.
19 years in the insurance industry

Professional experience:

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group

2000 – 2002 Country Manager for Croatia and South Eastern Europe

Wiener Städtische Osiguranje, Serbia

2002 – 2007 Managing Board Chairman

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

2008 – 2009 Extended Managing Board Member

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

07/2007 – 04/2018 Managing Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

from 05/2018 Managing Board Member

Representation in bodies of other companies:

Slovexperta, s. r. o. - Chairman of the Supervisory Board

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o. - Chairman of the Supervisory Board

Manažment

Centrála – riaditelia úsekov

Mgr. Lucia Adamcová	riaditeľka Úseku poistenia osôb
Mgr. Darina Bednáriková	riaditeľka Úseku správy poisťných zmlúv
JUDr. Lucián Besterčí, PhD., LL.M.	riaditeľ Úseku neživotného poistenia (od 03/2019)
Ing. Silvia Karolová	riaditeľka Úseku controllingu
Ing. Jana Dovičovičová	riaditeľka Úseku interného servisu a centrálneho nákupu (do 07/2019)
Ing. Jozef Dúcky	riaditeľ Úseku aktuariátu (do 08/2019)
Mgr. Peter Ďurík	riaditeľ Úseku likvidácie PU NP
Mgr. Jaroslava Gatialová	riaditeľka Úseku riadenia rizík (do 08/2019)
Ing. Martin Galo, RSc.	riaditeľ Úseku nehnuteľností (od 08/2019)
JUDr. Henrieta Haviarová	riaditeľka Úseku bankopoistenia
Hana Horvatič, MA	riaditeľka Úseku riadenia rozvoja ľudských zdrojov
Ing. Vladimír Chalupka	riaditeľ Úseku riadenia rizík (09/2019 - 12/2019)
Jana Jendeková	poverená riadením Úseku interného servisu a centrálneho nákupu (od 08/2019)
Mgr. Martin Juran	poverený riadením Úseku obchodu (od 03/2019)
Radoslav Koprda	riaditeľ Úseku obchodu (do 03/2019)
Ing. Martina Kostolná	riaditeľka Ekonomického úseku
Ing. Martin Kosztolányi	riaditeľ Úseku aktuariátu (od 09/2019)
Ing. Mária Lukáčová	riaditeľka Úseku sekretariátu predstavenstva
Mgr. Daniel Medvecký	riaditeľ Úseku vnútorného auditu
Mgr. Martin Mitro, MSc.	riaditeľ Úseku IT
Ing. Ján Pavlík	riaditeľ Úseku neživotného poistenia (do 03/2019)
Ing. Martin Pospíšil	riaditeľ Úseku zaistenia
Eva Šablatúrová	riaditeľka Úseku prevádzky
Ing. Alojz Šimičák	riaditeľ Úseku investícií
JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M.	prokurista, riaditeľ Právneho úseku a Compliance officer
Ing. Zuzana Wagnerová	riaditeľka Úseku marketingu a komunikácie

AGENTÚRY – riaditelia agentúr

Ing. Bibiana Kučerová (do 02/2019)	Agentúra Bratislava
Ivo Langer (od 03/2019)	Agentúra Bratislava
Ing. Peter Kuzma	Agentúra Nitra
Ing. Martin Potúček	Agentúra Trenčín
Ing. Jaroslav Kmeč	Agentúra Banská Bystrica
Mária Šujanská	Agentúra Žilina
Ing. Daniel Kepič	Agentúra Košice
Ing. Milan Berkeš	Agentúra Prešov
Mgr. Branislav Bízik	Agentúra pre maklérov

Management

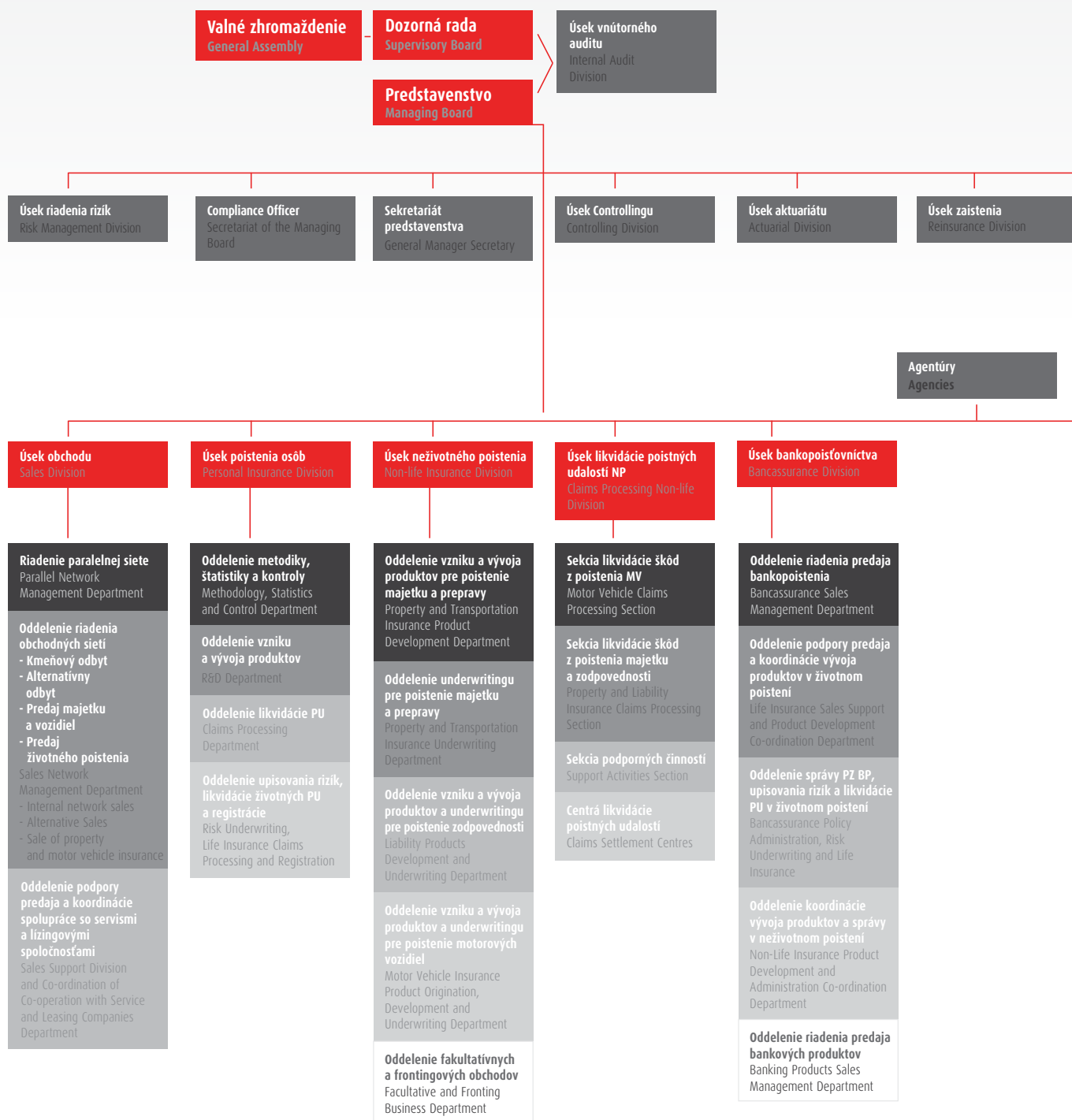
Head office - Division heads

Mgr. Lucia Adamcová	Personal Insurance Division Head
Mgr. Darina Bednáriková	Policy Administration Division Head
JUDr. Lucián Besterčí, PhD., LL.M.	Non-life insurance Division Head (from 03/2019)
Ing. Silvia Karcolová	Controlling Division Head
Ing. Jana Dovičovičová	Internal service and central procurement Division Head (until 07/2019)
Ing. Jozef Dúcky	Actuarial Division Head (until 08/2019)
Mgr. Peter Ďurík	Claims Settlement Non-Life Division Head
Mgr. Jaroslava Gatialová	Risk management Division Head (until 08/2019)
Ing. Martin Galo, RSc.	Real Estate Division Head (from 08/2019)
JUDr. Henrieta Haviarová	Bancassurance Division Head
Hana Horvátovič, MA	Human Resources Development Management Division Head
Ing. Vladimír Chalupka	Risk Management Division Head (09/2019 - 12/2019)
Jana Jendeková	Internal Service and Central Procurement Division Acting Head (from 08/2019)
Mgr. Martin Juran	Sales Procurement Division Head (from 03/2019)
Radoslav Koprda	Sales Division Head (until 03/2019)
Ing. Martina Kostolná	Finance Division Head
Ing. Martin Kosztolányi	Actuarial Division Head (from 09/2019)
Ing. Mária Lukáčová	Managing Board Secretariat Director
Mgr. Daniel Medvecký	Internal Audit Division Head
Mgr. Martin Mitro, MSc.	IT Division Head
Ing. Ján Pavlík	Non-Life Insurance Division Head (until 03/2019)
Ing. Martin Pospíšil	Reinsurance Division Head
Eva Šablatúrová	Operations Division Head
Ing. Alojz Šimičák	Investment Division Head
JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M.	Procurator, Chief Legal and Compliance Officer
Ing. Zuzana Wagnerová	Marketing and Communication Division Head

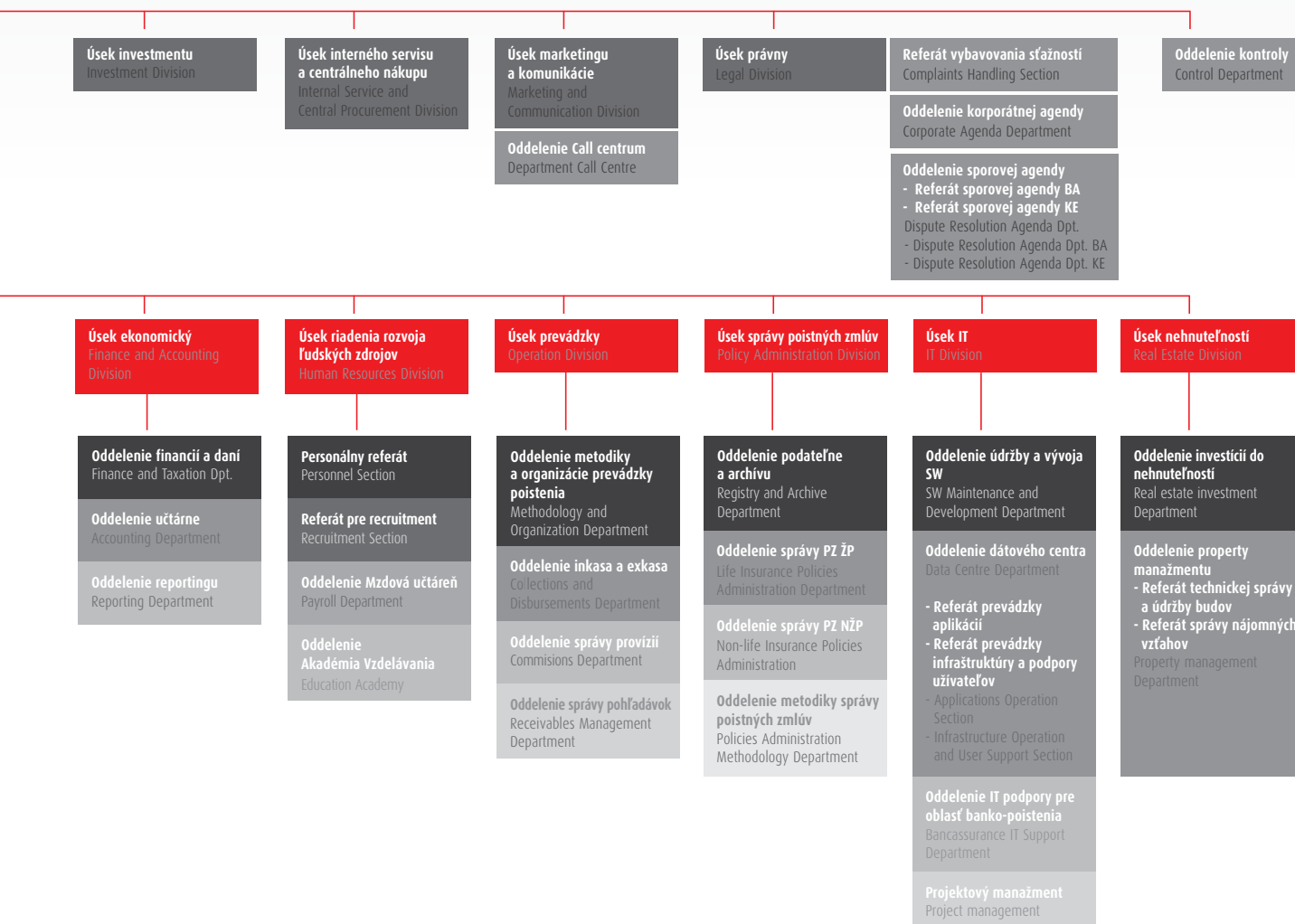
AGENCIES - Agency Managers

Ing. Bibiana Kučerová (until 02/2019)	Bratislava Agency
Ivo Langer (from 03/2019)	Bratislava Agency
Ing. Peter Kuzma	Nitra Agency
Ing. Martin Potúček	Trenčín Agency
Ing. Jaroslav Kmeč	Banská Bystrica Agency
Mária Šujanská	Žilina Agency
Ing. Daniel Kepič	Košice Agency
Ing. Milan Berkeš	Prešov Agency
Mgr. Branislav Bízik	Broker Agency

Organizačná štruktúra



Organisational structure



PROFIL SPOLOČNOSTI

» Stredobodom našej pozornosti je poskytovať našim zákazníkom v Rakúsku a v strednej a východnej Európe produkty a služby prispôbené ich potrebám. Naša stratégia je zameraná na dlhodobú ziskovosť a stabilný rast príjmov, čím sa stávame spoľahlivým partnerom v rýchlo sa meniacej dobe.

Spoločnosť Vienna Insurance Group (VIG) zamestnáva viac ako 25 000 pracovníkov v približne 50 spoločnostiach v 30 krajinách. Vyvíjame poisťné riešenia v súlade s individuálnymi a miestnymi potrebami, čo nás robí jedným z lídrov v oblasti poisťovníctva v Rakúsku a v strednej a východnej Európe (SVE).

ODBORNOSŤ A STABILITA

Vienna Insurance Group je medzinárodná poisťovacia skupina so sídlom v hlavnom meste Rakúska. Po páde železnej opony v roku 1989 sa spoločnosť VIG rýchlo rozšírila z čisto rakúskeho podniku na medzinárodnú skupinu. VIG je synonymom stability a odbornosti pri poskytovaní finančnej ochrany pred rizikami. Počiatky skupiny sa datujú do roku 1824. Takmer dve storočia skúseností, spolu s dôrazom na našu kľúčovú kompetenciu poskytovania poisťného krytia, tvoria pevný a bezpečný základ pre 22 miliónov zákazníkov skupiny.

DÔRAZ NA STREDNÚ A VÝCHODNÚ EURÓPU

VIG kladie okrem Rakúska dôraz na strednú a východnú Európu ako na svoj domáci trh. Skupina generuje viac ako polovicu predpísaného poisťného v strednej a východnej Európe. Činnosti spoločnosti VIG sa tiež zameriavajú na tento región. To predovšetkým odzrkadľuje prognózy hospodárskeho rastu v strednej a východnej Európe, ktorý má byť podľa predikcií dvojnásobne vyšší ako v západnej Európe, ako aj súčasná úroveň penetrácie poistenia, ktorá je stále výrazne pod priemerom EÚ.

BLÍZKOSŤ MIESTNYM TRHOM

Spoločnosť VIG sa cíti byť zodpovedná za finančnú ochranu svojich zákazníkov pred rizikom. Skupina presadzuje stratégiu viacerých značiek, založenú na etablovaných značkách, ako aj na miestnom manažmente. Úspešnosť a blízky vzťah k zákazníkom je v konečnom dôsledku odzrkadením silných stránok jednotlivých značiek a lokálneho know-how.

SILNÁ FINANČNÁ POZÍCIA A CREDIT RATING

VIG má rating A+ so stabilným výhľadom od známej ratingovej agentúry Standard & Poor's, čo znamená, že zostáva spoločnosťou s najlepším rankingom v indexe vedúcich akcií burzy cenných papierov - ATX vo Viedni. Vienna Insurance Group je kótovaná na burzách vo Viedni a Prahe. Wiener Städtische Versicherungsverein - stabilný kľúčový akcionár s dlhodobým zameraním - vlastní približne 70 % akcií VIG. Zostávajúce akcie sú vo voľnom obehu.

Status: február 2020

Part of Vienna Insurance Group

COMPANY PROFILE

»» **We focus on providing our customers in Austria and CEE with custom products and services tailored to their needs. Our strategy is geared towards long-term profitability and steady earnings growth, making us a reliable partner in rapidly changing times.**

Over 25,000 employees work for the Vienna Insurance Group (VIG), at around 50 companies in 30 countries. We develop insurance solutions in line with personal and local needs, making us one of the leaders in the insurance industry in Austria and Central and Eastern Europe (CEE).

EXPERTISE AND STABILITY

The Vienna Insurance Group is an international insurance group headquartered in the Austrian capital. After the fall of the Iron Curtain in 1989, VIG expanded rapidly from a purely Austrian business into an international group. VIG is synonymous with stability and expertise in providing financial protection against risks. The Group's origins date back to 1824. Almost two centuries of experience, coupled with a focus on our core competence of providing insurance coverage, forms a solid and secure basis for the Group's 22 million-plus customers.

FOCUS ON CENTRAL AND EASTERN EUROPE

Besides Austria, VIG places a clear emphasis on Central and Eastern Europe as its home market. The Group generates more than half of its premium income in CEE. VIG's operations are also focused on this region. This primarily reflects the forecasts of economic growth in CEE, which is predicted to be twice as high than in Western Europe, as well as the current level of insurance penetration, which is still well below the EU average.

LOCAL MARKET PRESENCE

For VIG, protecting customers financially against risk is a responsibility. The Group pursues a multi-brand strategy based on established local brands as well as local management. Ultimately, the Group's success and closeness to its customers is down to the strengths of each individual brand and local know-how.

STRONG FINANCES AND CREDIT RATING

VIG has an A+ rating with stable outlook from the well-known rating agency Standard & Poor's, meaning that it remains the top-rated company on the Vienna Stock Exchange's index of leading shares, the ATX. The Vienna Insurance Group is listed in both Vienna and Prague. Wiener Städtische Versicherungsverein – a stable core shareholder with a long-term focus – owns around 70% of VIG's shares. The remaining shares are in free float.

Status: February 2020

THE VIG MISSION STATEMENT

NAŠA VÍZIA

Naša vízia

Chceme byť prvou voľbou
pre našich klientov.

Naši stakeholderi nás vidia
ako stabilného a spoľahlivého
partnera.

To nám umožňuje upevňovať
našu pozíciu vedúcej poisťovacej
skupiny v Rakúsku a strednej
a východnej Európe.

NAŠE HODNOTY

Rozmanitosť
Blízkosť ku klientovi
Zodpovednosť

NAŠA MISIA

Stojíme si za tým, že sme
stabilná a kompetentná
spoločnosť v oblasti ochrany rizík
Využívame naše skúsenosti,
know-how a rozmanitosť, aby sme
sa priblížili k našim klientom.
Vidíme našu zodpovednosť
v ochrane hodnôt, na ktorých našim
klientom záleží.

NÁŠ PRÍSŮUB

Naším klientom dávame
možnosť, aby prežili
bezpečnejší a lepší život:
**Chráňme všetko,
na čom záleží.**



KORPORÁTNA STRATÉGIA

STRATÉGIA UDRŽATEĽNOSTI

ATRAKTÍVNY ZAMESTNÁVATEĽ

FIREMNÁ KULTÚRA

THE VIG MISSION STATEMENT

OUR VISION

We want to be the first choice for our customers. Our stakeholders see us as a stable and reliable partner. This enables us to consolidate our position as the leading insurance group in Austria, Central and Eastern Europe.

OUR MISSION

We stand for stability and competence in the field of risk protection. We use our experience, know-how and diversity to move closer to our customers. We see it as our responsibility to protect the values that matter to our customers.

OUR VALUES

Diversity
Customer proximity
Responsibility

OUR PROMISE

We enable customers to live a safer and better life:
Protecting what matters.



CORPORATE STRATEGY

SUSTAINABILITY STRATEGY

EMPLOYER BRANDING

CORPORATE BEHAVIOUR

ALBANIA

SIGMA 
INTERALBANIAN
VIENNA INSURANCE GROUP
INTERSIG
VIENNA INSURANCE GROUP

CROATIA

WIENER 
OSIGURANJE
VIENNA INSURANCE GROUP

GERMANY

InterRisk 
VIENNA INSURANCE GROUP
VIG **Re**

AUSTRIA

WIENER 
STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP
onau
VIENNA INSURANCE GROUP

CZECH REPUBLIC


Kooperativa
VIENNA INSURANCE GROUP

ČPP
VIENNA INSURANCE GROUP
VIG **Re**

HUNGARY

UNION
VIENNA INSURANCE GROUP

ITALY

WIENER 
STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

BELARUS

КУПАЛА 
VIENNA INSURANCE GROUP

DENMARK

VIG 
VIENNA INSURANCE GROUP

KOSOVO

SIGMA 
VIENNA INSURANCE GROUP

BOSNIA-HERZEGOVINA

WIENER 
OSIGURANJE
VIENNA INSURANCE GROUP
vienna 
osiguranje
VIENNA INSURANCE GROUP

ESTONIA

bta 
VIENNA INSURANCE GROUP
COMPENSA 
VIENNA INSURANCE GROUP
Seesam 
VIENNA INSURANCE GROUP

LATVIA

bta 
VIENNA INSURANCE GROUP
COMPENSA 
VIENNA INSURANCE GROUP
Seesam 
VIENNA INSURANCE GROUP

BULGARIA

BULSTRAD
VIENNA INSURANCE GROUP
Life
BULSTRAD
VIENNA INSURANCE GROUP
novains 
VIENNA INSURANCE GROUP
DOVERIE 
VIENNA INSURANCE GROUP

FRANCE

VIG **Re**

GEORGIA

GPI 
VIENNA INSURANCE GROUP
IRAO 
VIENNA INSURANCE GROUP

LIECHTENSTEIN



NORWAY



SLOVENIA



LITHUANIA



POLAND



SWEDEN



TURKEY



MOLDOVA



MONTENEGRO



ROMANIA



UKRAINE



NORTH MACEDONIA



SERBIA



SLOVAKIA



Status: February 2020

WE ARE **NUMBER 1**
IN AUSTRIA, CENTRAL AND EASTERN EUROPE.



Správa predstavenstva

o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31.12.2019

Ekonomické prostredie a poistný trh

Rast svetovej ekonomiky v roku 2019 klesol na 3 %, čo je najpomalšie tempo od globálnej finančnej krízy z rokov 2008, 2009. Podľa Medzinárodného menového fondu sú dôvodom spomalenia najmä rastúce obchodné bariéry, zvýšená geopolitická neistota, ako aj nízky rast produktivity práce a starnutie populácie vo vyspelých krajinách.

Centrálne banky reagovali na spomaľovanie ekonomiky svojimi opatreniami, a práve tie boli hlavným impulzom pre vývoj na finančných trhoch. Veľké centrálne banky, najmä Americký FED aj Európska centrálna banka, oproti roku 2018 otočili kurz o 180 stupňov a svojimi opatreniami znižovali cenu peňazí. Koncom roka 2019 tak bola menová politika v hlavných svetových ekonomikách najuvoľnenejšia od roku 2012.

Kým v roku 2018 sa takmer všetky triedy aktív znehodnotili, v roku 2019 naopak rástli. Darilo sa najmä akciám. Americké aj európske akcie zaznamenali zhodnotenie o viac ako 25 %, čo predstavuje jeden z najúspešnejších rokov za posledné dve dekády. Expanzívne monetárne opatrenia znižovali výnos dlhopisov, a tým zvyšovali ich cenu. Výnosnosť amerických aj európskych podnikových dlhopisov prekonal 10 %. Zhodnotenie aktív sme využili na zvýšenie výnosu z investícií - predajom cenných papierov, ako aj vyplatením dividendy zo špeciálneho fondu v majetku poisťovne.

Rast slovenskej ekonomiky v roku 2019 spomalil, dôvodom je najmä negatívny čistý export. Zahraničný obchod trpel kvôli slabšiemu externému prostrediu, najmä kvôli slabnúcemu nemeckému priemyslu. Nižší rast slovenskej ekonomiky sa zatiaľ negatívne neprejavil vo vývoji nezamestnanosti. Tá v priebehu roka mierne klesla. Vysoká zamestnanosť sa prejavuje aj vo vývoji cenovej hladiny, keď inflácia oproti minulému roku vzrástla. Expanzívna menová politika ECB spôsobila, že sa 10-ročný výnos slovenského štátneho dlhopisu v lete 2019 dostal prvýkrát do mínusu.

Zhodnotenie obchodného roka 2019

Predpísané poistné dosiahlo úroveň 634,2 mil. EUR, čo znamená medziročný nárast o 2,3 % a v hodnotovom vyjadrení rast o 14,5 mil. EUR.

V životnom poistení sme dosiahli predpísané poistné v objeme 356,9 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 2,9 % a v hodnotovom vyjadrení rast o 9,9 mil. EUR.

V neživotnom poistení dosiahla spoločnosť objem predpísaného poistného 277,3 mil. EUR, čím dosiahla medziročný nárast o 1,7 % a v hodnotovom vyjadrení rast o 4,5 mil. EUR.

Tabuľka č. 1

Vývoj vybraných ukazovateľov za obdobie 2015 - 2019

	2015	2016	2017	2018	2019	Zmena
Priemerný prepočítaný stav zamestnancov	1 122	1 181	1 269	1 267	1 284	17
Počet agentúr	8	8	8	8	8	0
Počet kancelárií	42	42	42	42	42	0
Základné imanie (v mil. EUR)	49,8	49,8	49,8	49,8	49,8	0
Aktíva celkom (v mil. EUR)	1 186,3	1 190,8	1 189,9	1 708,0	1 843,7	135,7
Predpísané poistné (v mil. EUR)	456,1	460,7	468,7	619,7	634,2	14,5
Vyplatené poistné plnenia (v mil. EUR)	364,1	351,4	367,1	422,6	418,2	-4,4
Závazky z poistných zmlúv - netto (v mil. EUR)	594,8	588,7	586	1 074,3	1 163,7	89,4
z toho Rezerva na krytie záväzkov z fin. umiestnenia v mene poistených (v mil. EUR)	50,2	50,6	56,9	143,7	156,2	12,5
Počet uzatvorených poistných zmlúv (ks)	383 830	345 069	331 612	510 814	502 794	-8 020
Celkové výnosy (v mil. EUR)	415,5	433,5	442,1	588,1	622,8	34,7
Celkové náklady vrátane dane (v mil. EUR)	385,8	402,4	412,3	552	586,3	34,3
Bilančný zisk (v mil. EUR) - po zdanení	29,7	31,1	29,8	36,1	36,5	0,4

Management report

as of December 31, 2019

Economic Environment and Insurance Market

The global economy's growth declined in 2019 to 3%, the slowest pace since the global financial crisis of 2008-2009. According to the International Monetary Fund, the main reasons for the slowdown are growing trade barriers, increased geopolitical uncertainty, as well as low growth in labour productivity, and an aging population in developed countries.

Central banks responded to the economic slowdown with their own measures, and these were the main impetus for developments in financial markets. Large central banks, in particular the American FED and the European Central Bank, turned the exchange rate by 180 degrees compared to 2018 and, with their measures, lowering the cost of money. Thus, by the end of 2019, monetary policy of the world's major economies was the most relaxed since 2012.

While almost all asset classes depreciated in 2018, they grew in 2019. In particular, stocks were doing well. US and European equities appreciated by more than 25%, one of the most successful years in the past two decades. Expansive monetary measures reduced bond yield, and thus increased their price. The returns on US and European corporate bonds exceeded 10%. We used asset appreciation to increase the return on investments by selling securities and paying dividends from a special fund owned by the insurance company.

The growth of the Slovak economy slowed in 2019, mainly due to negative net exports. Foreign trade suffered due to the weaker external environment, in particular, due to slowing German industrial production. The lower growth of the Slovak economy has not yet negatively affected the rate of unemployment. It fell slightly during the year. High employment is also reflected in the consumer price level, with inflation increasing compared to the previous year. The ECB's expansive monetary policy caused the 10-year yield of the Slovak government bond to fall for the first time in the summer of 2019.

Look Back at the Business Year 2019

We posted a GWP of 634.2 mil. EUR, i.e. a year-on-year increase by 2.3% or 14.5 mil. EUR.

In life insurance segment we generated a premium income of 356.9 mil. EUR, i.e. a year-on-year increase by 2.9% or 9.9 mil. EUR.

In non-life segment the company posted a premium income of 277.3 mil. EUR, producing a year-on-year increase by 1.7% or 4.5 mil. EUR.

Table no.1

Selected indicators for period 2015 - 2019

	2015	2016	2017	2018	2019	Change
FTE total	1,122	1,181	1,269	1,267	1,284	17
No. of agencies	8	8	8	8	8	0
No. of offices	42	42	42	42	42	0
Share capital (in mil. EUR)	49.8	49.8	49.8	49.8	49.8	0
Total assets (in mil. EUR)	1,186.3	1,190.8	1,189.9	1,708.0	1,843.7	135.7
Premiums written (in mil. EUR)	456.1	460.7	468.7	619.7	634.2	14.5
Claims paid (in mil. EUR)	364.1	351.4	367.1	422.6	418.2	-4.4
Liabilities from insurance policies - net (in mil. EUR)	594.8	588.7	586	1,074.3	1,163.7	89.4
of which Provision associated with unit-linked and index-linked (in mil. EUR)	50.2	50.6	56.9	143.7	156.2	12.5
Number of policies in force	383,830	345,069	331,612	510,814	502,794	-8,020
Total revenues (in mil. EUR)	415.5	433.5	442.1	588.1	622.8	34.7
Total expenses incl. tax (in mil. EUR)	385.8	402.4	412.3	552	586.3	34.3
Balance sheet profit (in mil. EUR) - after tax	29.7	31.1	29.8	36.1	36.5	0.4

Od 1. januára 2019 je Zákonom č. 213/2018 Z. z. o dani z poistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov zavedená daň z poistenia, ktorá nahrádza odvod časti poistného z ostatných odvetví neživotného poistenia, ktorý bol v platnosti od 1. januára 2017 a uplatňoval sa na zmluvy vzniknuté v roku 2017 a 2018. Daň z poistenia má charakter nepriamej dane a uplatňuje sa na produkty neživotného poistenia, s výnimkou povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Daň z poistenia nie je súčasťou výnosov z predpísaného poistného, ale predstavuje záväzok voči daňovému úradu.

Poistovne sú tiež podľa § 68 Zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov povinné odviesť 8 % z prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla z činnosti vykonávanej na území Slovenskej republiky za predchádzajúci kalendárny rok do konca februára príslušného roka na osobitný účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky.

KOOPERATIVA v roku 2019 odviedla nasledovné dane a odvody:

- Daň z poistenia bola vyplatená vo výške 9,7 mil. EUR
- Zostatok odvodu z nových zmlúv neživotného poistenia vo výške 0,9 mil. EUR
- Odvod 8 % z PZP vo výške 9,0 mil. EUR
- Odvod zo zisku regulovaných odvetví vo výške 3,2 mil. EUR
- Daň z príjmu bola stanovená vo výške 11,8 mil. EUR

Daňovo-odvodové zaťaženie poisťovne KOOPERATIVA dosiahlo celkovo úroveň 34,6 mil. EUR za rok.

Strategické zámery rozvoja firmy

Pre rok 2020 sú hlavnými strategickými cieľmi poisťovne KOOPERATIVA:

1. Stať sa trhovým lídrom v objeme predpísaného poistného.
2. Neustále zlepšovanie kvality poskytovaných služieb zákazníkom, a to v oblasti produktov, servisu a komunikácie.
3. Vzdelávanie a rozvoj zamestnancov, so zameraním na ďalší rozvoj soft skills a manažérskych zručností vyššieho manažmentu firmy a jej kľúčových zamestnancov, ako aj komunikačných a odborných znalostí zamestnancov poisťovne.
4. Digitalizácia procesov spoločnosti.
5. Rozvoj obchodnej siete.
6. Spolupráca so strategickým partnerom v bankopistení, Slovenskou sporiteľňou.



Diamantová liga - vyhodnotenie najlepších zamestnancov | Diamond League - evaluation of the best employees

Since 1 January 2019, Act No. 213/2018 Coll., on Insurance Tax and on amendments to certain acts introduced insurance tax that replaces a levy on part of premium from other non-life insurance segments, which was in force from 1 January 2017 and applied to contracts signed in 2017 and 2018. Insurance tax is an indirect tax and applies to non-life insurance products, with the exception of compulsory MTPL insurance.

Insurance tax is not part of the written premium income but it represents a payable due to the tax authority.

Pursuant to § 68 of Act no. 39/2015 on Insurance and on amendments to certain acts insurance companies are also obliged to pay 8% of premiums received from MTPL related to operations carried out in the territory of the Slovak Republic for the previous calendar year until the end of February of the current year to a special account held by the Ministry of the Interior of the Slovak Republic.

KOOPERATIVA paid the following taxes and levies in 2019:

- Insurance tax totalling 9.7 mil. EUR
- Balance of the levy on new non-life insurance policies totalling 0.9 mil. EUR
- 8% levy on MTPL totalling 9.0 mil. EUR
- Levy on profit from regulated segments totalling 3.2 mil. EUR
- Income tax was set at 11.8 mil. EUR

The taxation/levy obligations of KOOPERATIVA totalled 34.6 mil. EUR for 2019.

Strategic Objectives of the Company's Development

In 2020, the main strategic objectives of KOOPERATIVA are:

1. To become a market leader in the premium written volume.
2. To continuously improve the quality of services provided to customers, namely in terms of products, service, and communication.
3. To improve staff education and development, focusing on soft skills and managerial skills of senior management and key employees, as well as the communication and expertise of company staff in general.
4. To digitize a greater amount of company processes.
5. Sales network development.
6. Cooperation with Slovenská sporiteľňa, our strategic partner for bancassurance.



Event pre maklérov | Event for brokers

Obchodná stratégia

KOOPERATIVA bude sledovať splnenie cieľov prostredníctvom jasne definovanej obchodnej politiky na rok 2020 a jej priorít:

- Ďalší rozvoj projektu CRM systému v internej sieti. Posilniť tento nástroj v bežnej praxi každého poisťovacieho poradcu a regionálneho riaditeľa. Pokračovať v realizácii všetkých obchodných prípadov cez CRM, predajných kampaní, cross sell i up sell na existujúcich klientoch, s využitím sofistikovaných postupov pri cieľových skupinách klientov, ako aj vo vyhodnocovaní celého obchodného procesu a výkonnosti vlastnej obchodnej sily. Naďalej rozvíjať CRM ako nástroj pre zlepšenie kvality poradenstva a spokojnosti klientov a efektívnejšej práce obchodníka so svojim kmeňom.
- Prostredníctvom digitalizácie pokračovať vo zvyšovaní kvality a komfortu obsluhy a starostlivosti o klienta - rozširovaním portfólia produktov uzatváraných elektronicky a používaním tabletov vrátane biometrického podpisu aj v teréne, resp. na stretnutí kdekoľvek so zákazníkom (vysoká mobilita obchodníkov). Rovnako tak pokračovať v realizácii úspor nákladov a znižovania chybovosti (intervencie, operačné riziká). Pokračovať v rozvoji trvalo udržateľného rastu predaja digitalizáciou procesov.
- Profesionalizáciou prepážkových pracovníkov bude dosiahnutá vyššia miera kvality obsluhy klienta a vytváranie nových obchodných príležitostí.
- Cieľom agentúry pre maklérov je v tomto roku zvýšiť podiel novej produkcie voči kmeňovým PZ a zabezpečiť stabilitu portfólia a rozvoj spolupráce so SFA. Prioritou agentúry bude posilnenie a zefektívnenie obchodu v SME segmente, leasingu a verejnom obstarávaní.

Investment

V súlade so stratégiou investovania na krytie záväzkov z poistenia sme v roku 2019 viac investovali do nehnuteľností. Investície mali podobu akcií / podielov dcérskych spoločností investujúcich do nehnuteľností alebo dlhového financovania. Expanzívna menová politika ECB, vedúca k nízkym výnosom z dlhopisov, nás utvrdila v správnosti nášho rozhodnutia. Investície do dlhopisov v našom konzervatívnom portfóliu nemôžu chýbať. Zameriavali sme sa najmä na bezpečné štátne dlhopisy a na podnikové dlhopisy v investičnom pásme. V oblasti investičného životného poistenia plánuje poisťovňa prichádzať s novými investičnými produktami, ktoré zohľadnia očakávaný vývoj na kapitálových trhoch a zároveň poskytnú akceptovateľnú mieru rizika pri atraktívnych výnosoch.

Ľudské zdroje

Riadenie ľudských zdrojov v poisťovni KOOPERATIVA je založené na snahe vytvárať čo najlepšie podmienky na sebarealizáciu zamestnancov v záujme dosahovania cieľov spoločnosti. Tvorcami úspechu sú naši zamestnanci. Spoločnosť KOOPERATIVA dosahuje vysokú kvalitu výberových konaní na získavanie zamestnancov, čo je potvrdené aj viacerými oceneniami. V roku 2013 a 2014 zaznamenala spoločnosť významné úspechy v tejto oblasti, keď dvakrát po sebe získala 1. miesto v súťaži RecruitRank Awards, organizovanej najväčším pracovným portálom na Slovensku - spoločnosťou Profesia. Ocenenie RecruitRank Awards je hodnotením výberových procesov na základe spätnej väzby od uchádzačov. V rokoch 2015 a 2016 bola spoločnosť rovnako medzi desiatimi najlepšími spoločnosťami ako jediná poisťovňa.



Športové hry | Sport games

Business Strategy

KOOPERATIVA will pursue its objectives through a clearly defined business policy for 2020 and its priorities:

- Further development of the internal network CRM system. To reinforce this tool in the daily practice of each insurance advisor and regional director. Continue implementation of all cases and sales campaigns through the CRM system; cross-sell and up-sell existing clients using sophisticated approaches for target client groups, as well as evaluating the entire business process, and the performance of our own sales force. Continue the development of CRM as a tool to improve the quality of advisory and client satisfaction, and more efficient work of agents with their policy registers.
- Continue quality and client-comfort and service improvements through digitization - by expanding the portfolio of electronically-captured products and the use of tablets, including biometric signature in any location (high mobility of salespeople). Equally, continue delivering cost savings and reduction of error rates (interventions, operational risks). Continue to develop sustainable sales growth by digitizing processes.
- Professionalization of over-the-counter staff will result in higher standard of client service quality and the creation of new business opportunities.

- The aim of the brokerage agency this year is to increase the share of new production in relation to policy register, and to ensure portfolio stability and the development of cooperation with the SFA. The agency's priority will be to strengthen and streamline sales in SME segment, leasing, and public procurement.

Investment

In line with our investment strategy to cover insurance liabilities, we invested more in real estate in 2019. Investments took the form of shares/participations in subsidiaries investing in real estate or debt financing. The ECB's expansive monetary policy, leading to low bond yields, has vindicated our decision. Investment in bonds in our conservative portfolio cannot be absent. We focused mainly on secure government and corporate bonds in the investment zone. In the investment life insurance segment, the company plans to introduce new investment products that take into account the expected capital market developments, while providing an acceptable rate of risk, with attractive returns.



Otvorenie nového zákazníckeho centra a foyer bratislavskej centrály | Opening of a new customer center and foyer of the Bratislava headquarters

Ciele personálneho manažmentu

Cieľom personálneho manažmentu je zabezpečiť primeraný počet zamestnancov vo vhodnej štruktúre a optimálne využitie vedomostí, schopností a zručností zamestnancov. Tento cieľ sa usilujeme dosiahnuť priebežným hodnotením kvality pracovného výkonu, adekvátnymi systémami odmeňovania, systémom nefinančného odmeňovania, ktoré slúžia na motiváciu zamestnancov. Ako člen nadnárodnej spoločnosti Vienna Insurance Group sa podieľame aj na naplnení celkovej stratégie spoločnosti, ako je dosahovanie požadovanej úrovne hospodárskeho výsledku, vedúca pozícia na poistnom trhu a zodpovedné konanie ako tradícia. Aby sme tieto ciele postupne naplnili, našou snahou je orientovať sa na zvyšovanie výkonnosti zamestnancov a podporovať ich motiváciu.

Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie

Náš záujem chrániť životné prostredie potvrdzuje skutočnosť, že v rámci odberu elektrickej energie dlhodobo spolupracujeme s modernými poskytovateľmi energie, ktorí poskytujú dodávky Zelené energie vyrobené primárne z obnoviteľných zdrojov (vodná, veterná, solárna energia, energia z biomasy, bioplynu a pod.) a pomáhajú pri podpore projektov zameraných na spoločenskú a environmentálnu zodpovednosť.

V roku 2019 sme sa v rámci spoločnosti aktívne venovali projektu digitalizácie korešpondencie s klientom, ktorého cieľom je zvýšenie reputácie firmy, modernizácia, optimalizácia a redukcia poštových zásielok, s cieľom zníženia spotreby papiera, čím sme opäť o niečo ohľadupľivejší k životnému prostrediu.

Spoločenská zodpovednosť

KOOPERATIVA v rámci sponzoringu a CSR aktivít spolupracuje s Nadáciou pre deti Slovenska. Prostredníctvom grantov sa primárne orientujeme na zvýšenie kvality života detí, či mladých ľudí odkázaných na finančnú pomoc z dôvodu zdravotného alebo sociálneho hendikepu. Naši zamestnanci v jednotlivých regiónoch Slovenska majú každoročne možnosť zapojiť sa do sociálnych aktivít prostredníctvom konceptu „Social Active Day“ (SAD), pričom kľúčovými oblasťami sú spoločnosť a životné prostredie.

Prostredníctvom partnerstva s Detskou univerzitou Komenského podporujeme aj budovanie pozitívneho vzťahu detí k vzdelávaniu. Súčasťou podporených aktivít sú aj významné celospoločenské projekty v oblasti slovenskej kultúry, ku ktorým patrí Krištáľové krídlo a Slovenka roka. KOOPERATIVA zahájila spoluprácu so Slovenským olympijským a športovým výborom (SOŠV). Ako hlavný partner máme príležitosť spolupodieľať sa na vytvorení kvalitných podmienok športovcom pre úspešnú reprezentáciu našej krajiny. Súčasne považujeme za dôležité šíriť informácie o nevyhnutnosti finančného zabezpečenia budúcnosti aj prostredníctvom špičkových športovcov. Poistovní KOOPERATIVA a olympijský tím spája rovnaký cieľ - úspech a nadpriemerné výsledky.



Social Active Day - vysádzanie stromov v meste Sečovce v rámci akcie „Stromy v našom meste“ | Social Active Day - planting trees in the town of Sečovce as part of the event „Trees in our city“

Human resources

Human resources management in KOOPERATIVA is based on an effort to create the best possible conditions for self-realisation of employees in order to achieve the company's goals.

The authors of our company's success are our employees.

KOOPERATIVA is proud of its high quality recruitment procedures, as confirmed by several awards. In 2013 and 2014 the company achieved significant success in this field by winning 1st place in the RecruitRank Awards competition, organized by Profesia - the largest job portal in Slovakia, not once, but twice. The RecruitRank Awards represent an assessment of selection processes based on feedback from applicants. In 2015 and 2016, KOOPERATIVA was among the ten best companies, and the only insurer.

Personnel Management Objectives

The aim of personnel management is to provide an adequate number of employees in an appropriate structure and an optimal utilisation of their knowledge, skills and abilities. We seek to achieve this objective by means of continuous assessment of the quality of work performance, adequate remuneration and non-financial rewards systems serving as a means of staff motivation and incentive. As a member of the Vienna Insurance Group, a multinational company, we are also involved in fulfilling the company's overall strategy, such as achieving the required level of profitability, leading position in the insurance market, and responsible conduct as a tradition. In order to gradually achieve these goals, we strive to focus on enhancing the performance of employees and supporting their motivation.

Environmental Impact of the Company

Our interest in protecting the environment is confirmed by the fact that we have been working with modern energy providers for many years to deliver Green Energy, produced primarily from renewable sources (water, wind, solar, biomass, biogas, etc.), and by our support for projects focusing on social and environmental responsibility.

In 2019, we actively pursued the Client Correspondence Digitization Project, which aims to modernize, and optimize company processes to reduce traditional mail in order to reduce paper consumption, making us more environmentally friendly and thereby raising the company's profile.

Corporate Social Responsibility

As part of sponsoring and CSR activities, KOOPERATIVA cooperates with the Foundation for Children of Slovakia. Through grants, we primarily focus on improving the quality of life of children or young people dependent on financial assistance due to medical or social handicap. Every year, our employees in individual regions of Slovakia have the opportunity to participate in social activities through the concept of „Social Active Day“ (SAD), with key areas being the Society and the Environment.

Through our partnership with the Comenius Children's University, we also support building a positive relationship between children and education. The supported activities also include major nationwide projects in the field of Slovak culture, which include the Crystal Wing, Slovak Woman of the Year award. KOOPERATIVA initiated cooperation with the Slovak Olympic and Sports Committee (SOSC). As the main partner, we have the opportunity to take part in providing quality conditions for athletes to successfully represent our country. At the same time, we consider it important to disseminate information on the necessity of securing the future also through top athletes. KOOPERATIVA and the Olympic team share the same goal - success and above-average results.

Udalosti osobitého významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

Na základe schválenia dozornej rady spoločnosti dňa 9. januára 2020 uzavrela KOOOPERATIVA s materskou spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe zmluvu o predaji akcií v spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group. Okrem uvedenej skutočnosti nenastali po konci účtovného obdobia žiadne ďalšie udalosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu spoločnosti.

Návrh na rozdelenie disponibilného zisku za rok 2019

Spoločnosť KOOOPERATIVA dosiahla v roku 2019 čistý hospodársky výsledok na úrovni 36,5 mil. EUR. Navrhovaná výška dividend pre akcionárov spoločnosti predstavuje 31,3 mil. EUR, zvyšná časť zisku v hodnote 5,2 mil. EUR bude prevezená do nerozdeleného zisku minulých období.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevynakladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Organizačné zložky

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

Events of special significance that occurred after the end of the accounting period

Based on the approval of the Company's Supervisory Board on 9 January 2020, the Company and the parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Group entered into an agreement on the sale of shares of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group. Apart from this, no other events occurred that would have a material impact on the Company's financial position after the reporting period.

2019 Disposable Profit Distribution Proposal

KOOPERATIVA achieved a net profit of 36.5 mil. EUR. The proposed dividend for shareholders of the company is 31.3 mil. EUR, the remaining part of profit of 5.2 mil. EUR will be transferred to retained earnings.

Expenditures on Research and Development Activities

The company does not allocate any expenditures on research and development.

Organizational Units

The company does not have any organisational units abroad.

Správa Dozornej rady spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

Dozorná rada obdržala od predstavenstva riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31. 12. 2019 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2019, správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2019, výročnú správu spoločnosti za rok 2019, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly dozorná rada jednohlasne prijala uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2019 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2019, správa o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2019, výročná správa spoločnosti za rok 2019.

Dozorná rada ďalej informuje, že využila možnosť, či už ako celok, alebo čiastočne prostredníctvom svojho predsedu a jeho podpredsedu, kontrolovať činnosť predstavenstva spoločnosti. S týmto cieľom sa realizovali opakované konzultácie s jednotlivými členmi predstavenstva, ktorí na základe účtovných kníh a dokumentov poskytovali vyčerpávajúce objasnenia týkajúce sa vedenia obchodných záležitostí spoločnosti.

V roku 2019 sa konalo jedno riadne valné zhromaždenie a štyri zasadnutia dozornej rady.

Dozorná rada ďalej oznamuje valnému zhromaždeniu, že riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2019 bola overená audítorom KPMG Slovensko spol. s r. o., že dozorná rada dostala auditorské správy, ktoré preštudovala a prerokovala, a že tieto audity nedávajú v konečnom dôsledku dôvod na námietky. Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k auditorským správam nemá čo dodať.

Dozorná rada ďalej informuje, že podľa § 18, ods. 3), písmeno m) stanov spadá do kompetencie valného zhromaždenia udeľovanie súhlasu na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo valné zhromaždenie zo dňa 26.6.1998 dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka. V obchodnom roku 2019 dozorná rada spoločnosti neudelila povolenie na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Viedeň, marec 2020



Dr. Peter Thirring

predseda dozornej rady

Report of the Supervisory Board

KOOPERATIVA poist'ovňa, a.s. Vienna Insurance Group

The Supervisory Board received annual financial statements as of 31.12.2019 including the appendix, the 2019 profit distribution proposal, the Management report, business activities and company assets as of 31.12.2019, as well as the 2019 annual report, which the Board studied and thoroughly reviewed.

As a result of this review, the Supervisory Board adopted unanimous resolution, v approving the regular individual annual financial statement prepared by the Managing Board as of 31.12.2019, including the appendix, profit distribution proposal for the 2019 financial year, Management report as of 31.12.2019, as well as the 2019 annual report.

The Supervisory Board furthermore informs that it has exercised the opportunity, either in a whole or in part, through its Chairman and its Vice-Chairman, to continuously throughout the year, review the operations of the company's Managing Board. With this in mind, repeated consultations were held with individual Board members, who on the basis of accounting records and documents provided answers and explanations regarding the conduct of the company's business affairs.

In 2019 one ordinary Shareholder's meeting and four meetings of the Supervisory Board were held.

The Supervisory Board further reports to the General Assembly Meeting that the annual financial statements as of 31.12.2019 were audited by KPMG Slovensko spol.s r.o., that the Supervisory Board had received the audit reports, which it studied and reviewed and notes that this audit does not ultimately gives reason for objections. The Supervisory Board hereby declares that it has nothing further to add to the auditors' reports.

The Supervisory Board further informs that pursuant to § 18, par. 3), (m) of the Articles of Association the General Assembly is authorized to approve contracts under the provisions of § 196a of the Commercial Code. In order to provide practical approach, the General Assembly authorised on 26.6.1998 the Supervisory Board to enter into contracts under the provisions of § 196a of the Commercial Code.

In 2019 fiscal year the company's Supervisory Board did not grant any permission to enter into contracts under the provisions of § 196a of the Commercial Code.

Vienna, March 2020



Dr. Peter Thirring

Supervisory Board Chairman

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group.

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2019, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv k 31. decembru 2019: 1 002 677 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 924 466 tis. EUR).

Vid' poznámka 3.12 a 3.13 (Poistné a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 19 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).

Independent Auditors' Report

Independent Auditors' Report

To the Shareholders, Supervisory Board and Board of Directors of KOOPERATIVA poist'ovňa, a.s. Vienna Insurance Group.

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of KOOPERATIVA poist'ovňa, a.s. Vienna Insurance Group ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2019, statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2019, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements of the Act No. 423/2015 Coll. on statutory audit and on amendments to Act No. 431/2002 Coll. on accounting as amended ("the Act on Statutory Audit") including the Code of Ethics for an Auditor that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Závazky vyplývajúce zo životných poistných zmlúv tvoria najvýznamnejšiu položku súvahy Spoločnosti. Ich ocenenie je spojené s významnou neistotou vyplývajúcou z odhadov, ktoré si od manažmentu Spoločnosti vyžadujú použitie úsudkov a komplexných a subjektívnych predpokladov. Tieto predpoklady sú použité ako vstupy do modelu oceňovania používaného Spoločnosťou založeného na štandardných aktuárskych metodológiách.

Navyše, ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka je Spoločnosť povinná vykonať test primeranosti poistných záväzkov (tzv. „LAT test“) s cieľom poukázať, či sú vykázané záväzky vyplývajúce zo životných poistných zmlúv adekvátne. Test je založený na porovnaní odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z platných poistných zmlúv s vykázanými hodnotami poistných záväzkov. V prípade, že LAT test ukáže, že hodnoty záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv sú nedostatočné v porovnaní s odhadom budúcich peňažných tokov, celá nedostatočnosť je vykázaná vo výkaze ziskov a strát.

Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať významný dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov. Za predpoklady s najvýznamnejším vplyvom na odhad považujeme použité úrokové miery, očakávanú mieru úmrtnosti poistených a mieru stornovanosti poistných zmlúv.

Zamerali sme sa aj na kompletnosť a kvalitu dát použitých v aktuárskych výpočtoch Spoločnosti.

Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:

- Zhodnotenie metodológie a predpokladov použitých Spoločnosťou pri ocenení záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv (vrátane LAT testu) v porovnaní s metodológiou a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, s relevantnými regulačnými požiadavkami a s požiadavkami finančného výkazníctva;
- Testovanie navrhovanej podoby, implementácie a účinnosti fungovania vybraných kľúčových interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov a tiež testovanie všeobecných IT kontrol spojených so zberom dát, ich získavaním a validáciou, primárne v súvislosti s poistnými udalosťami;
- Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov za účelom kritického zhodnotenia kľúčových netrhových predpokladov ako napríklad miera stornovanosti použitá v LAT teste k 31. decembru 2019;
- Zhodnotenie primeranosti ďalších kľúčových predpokladov nasledovne:
 - Diskontné sadzby – oproti pozorovateľným trhovým sadzbám;
 - Očakávaná miera úmrtnosti poistených – oproti vlastnej skúsenosti Spoločnosti a externým štatistickým dátam;

Amount of life insurance contract liabilities as at 31 December 2019: EUR 1 002 677 thousand (31 December 2018: EUR 924 466 thousand).

Refer to Note 3.12 and 3.13 (Insurance contracts and investment contracts with DPF; Classification of insurance contracts and investment contracts with DPF) and Notes 19 (financial disclosures) of the financial statements.

Key audit matter

Insurance liabilities represent the Company's single largest liability on its balance sheet. Measurement thereof is associated with significant estimation uncertainty as it requires management to exercise judgment and develop complex and subjective assumptions. These assumptions are used as inputs into a valuation model that uses standard actuarial methodologies.

In addition, at each reporting date, the Company is required to perform a liability adequacy test (hereinafter, "LAT test") with an aim to determine whether its recognized life insurance contract liabilities are adequate. The test is based on the comparison of the management's current estimates of the present value of future cash flows arising from the in-force insurance contracts with the recognized amounts of provisions. In case the LAT test shows that the amounts of life insurance contract liabilities are insufficient compared to the estimated future cash flows, the entire deficiency is recognized in profit or loss.

Relatively minor changes in these assumptions can have a significant effect on the amounts of such liabilities. The assumptions that we consider to have the most significant impact on the estimate are the discount rates used, policyholders' life expectancy and the lapse rates of the policies.

Our response

Our procedures in the area, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others:

- Evaluating the methodology and assumptions used by the Company in measuring life insurance liabilities (including the LAT test) against industry standards and relevant regulatory and financial reporting requirements;
- Testing of the design, implementation and operating effectiveness of selected key controls over the Company's process for setting and updating actuarial assumptions, and also testing general IT controls associated with data collection, extraction and validation, primarily in relation to claims;
- Assessing the results of the Company's experience studies, and, using those historical results to challenge the key non-market assumptions such as lapse rates used in the LAT test as at 31 December 2019;
- Assessing the reasonableness of other key assumptions as follows:
 - discount rates - against observable market rates;
 - policyholders' life expectancy - against the Company's own experience studies and external statistical data;

Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv za kľúčovú oblasť auditu.

- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poistných zmlúv voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv k 31. decembru 2019: 195 249 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 209 221 tis. EUR).

Vid' poznámka 3.12 a 3.13 (Poistné a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 19 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv sú primárne spojené s poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, havarijným poistením a k poistením majetku. Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv vychádzajú z najlepšieho odhadu (best-estimate) očakávaných celkových nákladov na nahlásené poistné udalosti („RBNS“) a očakávaných celkových nákladov na vzniknuté, ale nenahlásené škody („IBNR“). Na stanovenie uvedených záväzkov môžu byť použité rôzne metódy, v mnohých prípadoch potrebujú štandardné aktuárske metódy úpravy v závislosti od okolností a dané úpravy taktiež vyžadujú uplatnenie významného úsudku. Manažment odhaduje hodnotu IBNR pomocou komplexného modelu s kľúčovými predpokladmi zahrňujúcimi predovšetkým frekvenciu a severitu škôd na zdraví alebo včasnosť spracovania vstupných dát. Zamerali sme sa aj na kompletnosť a kvalitu dát použitých v aktuárskych výpočtoch Spoločnosti.	Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných: • Testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných kľúčových kontrol súvisiacich s aktuárskym procesom, zahŕňajúc kontroly určenia a schválenia ekonomických a aktuárskych predpokladov manažmentom; • Porovnanie metodológie a modelov použitých Spoločnosťou pri ocenení rezerv s metodológiou a modelmi používanými inými spoločnosťami v rovnakom odvetví; • Posúdenie, či kľúčové predpoklady o frekvenciách a severite poistných udalostí, ktoré Spoločnosť používala boli príslušne určené na základe jej historických analýz; • Odsúhlasenie dát použitých v aktuárskych modeloch na zdrojové dáta a odsúhlasenie vybraných dát na poistné zmluvy a dokumentáciu k poistným udalostiam;

Completeness and quality of data used in the Company's actuarial calculations were also our area of focus.

Due to the above factors, we considered measurement of the life insurance liabilities to be our key audit matter.

- Assessing the Company's disclosures regarding life insurance contract liabilities against the requirements of the relevant financial reporting standards.

Measurement of non-life insurance contract liabilities

Amount of non-life insurance contract liabilities as at 31 December 2019: EUR 195 249 thousand (31 December 2018: EUR 209 221 thousand).

Refer to Note 3.12 and 3.13 (Insurance contracts and investment contracts with DPF; Classification of insurance contracts and investment contracts with DPF) and Notes 19 (financial disclosures) of the financial statements.

Key audit matter

Non-life insurance contract liabilities are associated primarily with the obligatory motor third party liability, motor own damage and property portfolios.

Particular complexity is associated with the assessment of the amount of the expected ultimate cost of claims incurred but not yet reported ('IBNR') as well as reported but not yet settled ('RBNS'). A range of methods may be used, and in many cases standard actuarial methods need adjustments specific to the circumstances and such adjustments also require the application of significant judgment.

Management estimates the IBNR amounts using a complex model, with key assumptions including those in respect of the trends in bodily injury claims frequency and severity and the timeliness of recognition of incoming claim data. The completeness and accuracy of the data underlying the actuarial projections is also an area of our audit focus.

Our response

Our procedures in the area, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others:

- Testing of the design, implementation and operating effectiveness of selected key controls over the actuarial process, including those over management's determination and approval of economic and actuarial assumptions;
- Evaluating the methodology and models used by the Company for the measurement of provisions against actuarial practices in the market;
- Assessing whether key assumptions of claims frequency and severity used by the Company were properly extracted from its experience studies;
- Reconciling the claims data underlying the actuarial projections to source systems and, on a sample basis, tracing the data used to the underlying policy and claims documentation;
- Obtaining and evaluating the lawyers' responses to our audit inquiry letters in respect of litigations related to policyholders' claims, and also making corroborating inquiries of the Management Board and the Company general counsel regarding the policyholders' claims and litigations;
- Independently estimating IBNR provisions for selected product lines, including the largest and most uncertain provisions;
- Evaluating the reasonableness of the IBNR and RBNS claim reserves by performing the comparison of the actual experience to previously expected results;

Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poisťných zmlúv za kľúčovú oblasť auditu.

- Prediskutovanie poisťných udalostí a súdnych sporov vyplývajúcich z poisťných udalostí s právnym oddelením Spoločnosti, manažmentom Spoločnosti a právnymi zástupcami Spoločnosti a následné zhodnotenie primeranosti zaúčtovaných rezerv;
- Nezávislé ohodnotenie IBNR rezerv pre vybrané produktové skupiny zahŕňajúc najväčšie rezervy a rezervy s najväčšou mierou neistoty;
- Vyhodnotenie primeranosti rezerv na poisťné plnenia IBNR a RBNS vykonaním porovnania skutočných plnení s predtým očakávanými plneniami;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi z neživotných poisťných zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Záväzky z poisťovacích operácií: regulačné zistenia

Počas roka 2019 bola Spoločnosť povinná vykonať opravné účtovné zápisy týkajúce sa poisťných plnení a predpísaného poisťného v nadväznosti na výsledky kontroly regulátora. Zápisy sa týkali nasledujúcich položiek finančných výkazov:

Záväzky z poisťných plnení ku 31. decembru 2019: 1 284 529 tis. EUR

Poisťné plnenia za rok končiaci sa 31. decembra 2019: 418 196 tis. EUR

Predpísané poisťné za rok končiaci sa 31. decembra 2019: 634 176 tis. EUR

Ďalšími dotknutými položkami finančných výkazov sú:

Ostatné výnosy za rok končiaci sa 31. decembra 2019: 20 782 tis. EUR

Podiel zaistovateľa na poisťných plneniach za rok končiaci sa 31. decembra 2019: 54 184 tis. EUR

Zaisťovateľská provízia za rok končiaci sa 31. decembra 2019: 19 892 tis. EUR

Due to the above factors, we considered measurement of the non-life insurance contract liabilities to be our key audit matter.

- Assessing the Company's disclosures regarding non-life insurance contract liabilities against the requirements of the relevant financial reporting standards.

Liabilities from insurance operations: regulatory findings

During 2019, the Company was obliged to make correcting postings to claims paid and premium written based on regulator's inspection results. The balances affected are:

Liabilities from insurance operations as at 31 December 2019: EUR 1 284 529 thousand

Claims paid for the year ended 31 December 2019: EUR 418 196 thousand

Premium written for the year ended 31 December 2019: EUR 634 176 thousand.

These have further impact on:

Other income for the year ended 31 December 2019: EUR 20 782 thousand

Reinsurer's share on claims paid for the year ended 31 December 2019: EUR 54 184 thousand

Reinsurance commission for the year ended 31 December 2019: EUR 19 892 thousand.

Refer to Note 19 of the financial statements.

Key audit matter

As discussed in Note 19 of the financial statements, during 2019, the National Bank of Slovakia (NBS) completed its inspection of the selected aspects of the Company's insurance operations in the period from 2012 to 2014. Based on the inspection's findings, the Company was required to recognize additional liabilities arising from:

- Unused premiums inappropriately retained and not returned to clients;
- Inadequate amounts of claims paid.

Due to the lapse of time since origination, the majority of the additional liabilities were assessed by the Management Board as statute-barred as at 1 January 2019.

Our response

Our procedures in the area included, among others:

- Inspecting the regulatory report dated 2 April 2019 to obtain understanding of the NBS's findings and their accounting ramifications;
- By reference to the above procedure, assessing the completeness, accuracy and relevance of data used in developing the Management Board's estimate of the amount of additional liabilities resulting from the findings;

Vid' poznámka 19 účtovnej závierky.

<i>Kľúčová záležitosť auditu</i>	<i>Naša reakcia</i>
Ako je spomenuté v poznámke 19 účtovnej závierky, počas roka 2019 Národná banka Slovenska (NBS) ukončila kontrolu vybraných aspektov poistných operácií Spoločnosti v časovom rozmedzí od roka 2012 do roka 2014. Na základe zistení kontroly, Spoločnosť bola povinná vykazať dodatočné záväzky vyplývajúce z: - Nevyčerpaného poistného neadekvátne nadobudnutého a nevráteného klientom; - Poistných plnení vyplatených v nedostatočnej výške. Z dôvodu uplynutia dlhého času od vzniku dodatočných záväzkov, väčšina z nich bola vyhodnotená manažmentom ako premlčaná ku dňu vykázania týchto dodatočných záväzkov počas roka 2019. Neočakávalo sa, že povedú k budúcim platbám, a teda nemali vplyv na výsledok hospodárenia Spoločnosti za rok 2019. Bez ohľadu na celkový dopad si odhad dodatočných záväzkov vyplývajúcich z kontroly NBS vyžadoval významný úsudok zo strany manažmentu Spoločnosti a bol aj oblasťou auditu, ktorá si vyžadovala našu zvýšenú pozornosť. Z uvedených dôvodov sme túto oblasť považovali za našu kľúčovú oblasť auditu.	Naše procedúry, okrem iného, zahŕňali: • Revízia správy NBS z 2. apríla 2019 pre porozumenie zistení NBS a ich účtovného dopadu; • S odvolaním sa na vyššie spomenutú procedúru, posúdenie úplnosti, presnosti a relevantnosti použitých dát v rámci výpočtu odhadu manažmentu Spoločnosti týkajúceho sa hodnoty dodatočných záväzkov vyplývajúcich zo zistení NBS; • Nezávislé prepočítanie hodnoty dodatočných záväzkov na základe dát a predpokladov použitých Spoločnosťou; • S pomocou nášho vlastného právneho špecialistu, overenie premlčacej doby uplatnenej Spoločnosťou pri posudzovaní výšky dodatočných záväzkov, ktoré boli premlčané pred a počas roku 2019; • Posúdenie vhodnosti zverejnení Spoločnosti v súvislosti s kontrolou NBS, jej zisteniami a spôsobom účtovania dodatočných záväzkov.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

As such they were not expected to result in future payments and did not affect the Company's profit or loss for 2019.

Nonetheless, estimating the financial effects of the NBS's inspection required significant judgment from the Management Board and as such was also an audit area which required our increased attention. For the above reasons, we considered this area to be our key audit matter.

- Performing an independent recalculation of the amount of additional liabilities, based on the data and assumptions used by the Company;
- Assisted by our own legal specialists, challenging the statute of limitation period applied by the Company in assessing the amount of additional liabilities which expired prior to 2019;
- Assessing the appropriateness of the Company's disclosures in respect of the inspection, its findings and the accounting treatment of the additional liabilities.

Responsibilities of the Statutory Body and Those Charged with Governance for the Financial Statements

The statutory body is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the statutory body is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the statutory body either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on Information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the information in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting"). Our opinion on the financial statements does not cover other information in the Annual Report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Annual Report and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the audited financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

With respect to the Annual Report of the Company, we consider whether it includes the disclosures required by the Act on Accounting.

Based on the work undertaken in the course of the audit of the financial statements, in our opinion:

- the information given in the Annual Report for the year 2019 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information according to the Act on Accounting.

In addition to this, in light of the knowledge of the Company and its environment obtained in the course of audit, we are required to report if we have identified material misstatement in the Annual Report that we have obtained prior to the date of this auditors' report. We have nothing to report in this respect.

Additional requirements on the content of the auditors' report according to Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities

Appointment and approval of an auditor

We have been appointed as a statutory auditor by the statutory body of the Company on the basis of approval by the General Meeting of the Company on 26 March 2019. The period of our total uninterrupted engagement, including previous renewals (extensions of the period for which we were originally appointed) and reappointments as statutory auditors, is 2 years.

Consistency with the additional report to the audit committee

Our audit opinion as expressed in this report is consistent with the additional report to the audit committee of the Company which was issued on the same date as the date of this report.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 26. marca 2019. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 2 roky.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe alebo účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

6. marec 2020
Bratislava, Slovenská republika



Auditorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96


Zodpovedný audítor:
Ing. Martin Kršjak
Licencia UDVA č. 990

Non-audit services

No prohibited non-audit services referred to in Article 5 (1) of Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities were provided and we remained independent of the Company in conducting the audit.

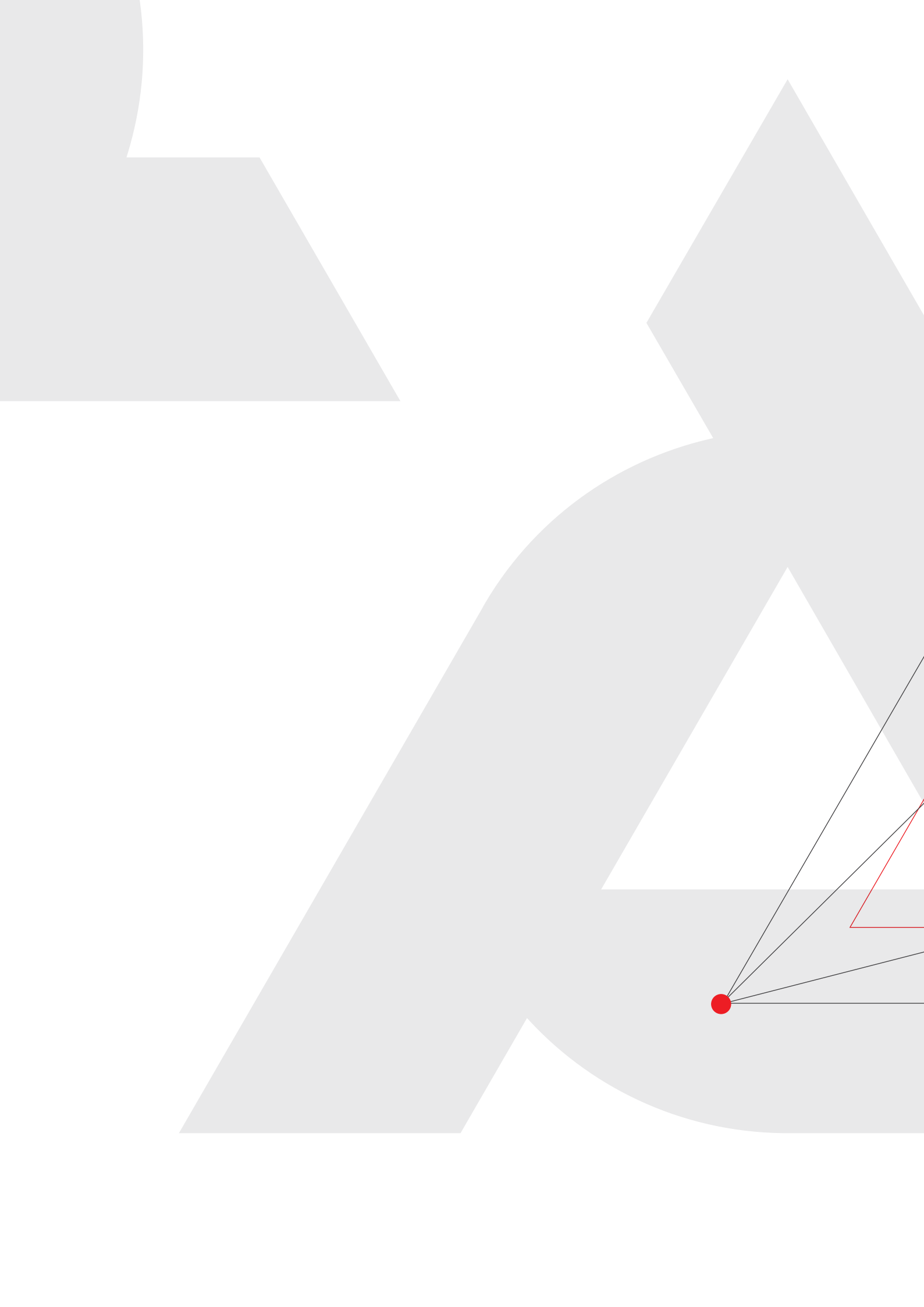
In addition to the statutory audit services and services disclosed in the Annual Report or the financial statements of the Company, we did not provide any other services to the Company or accounting entities controlled by the Company.

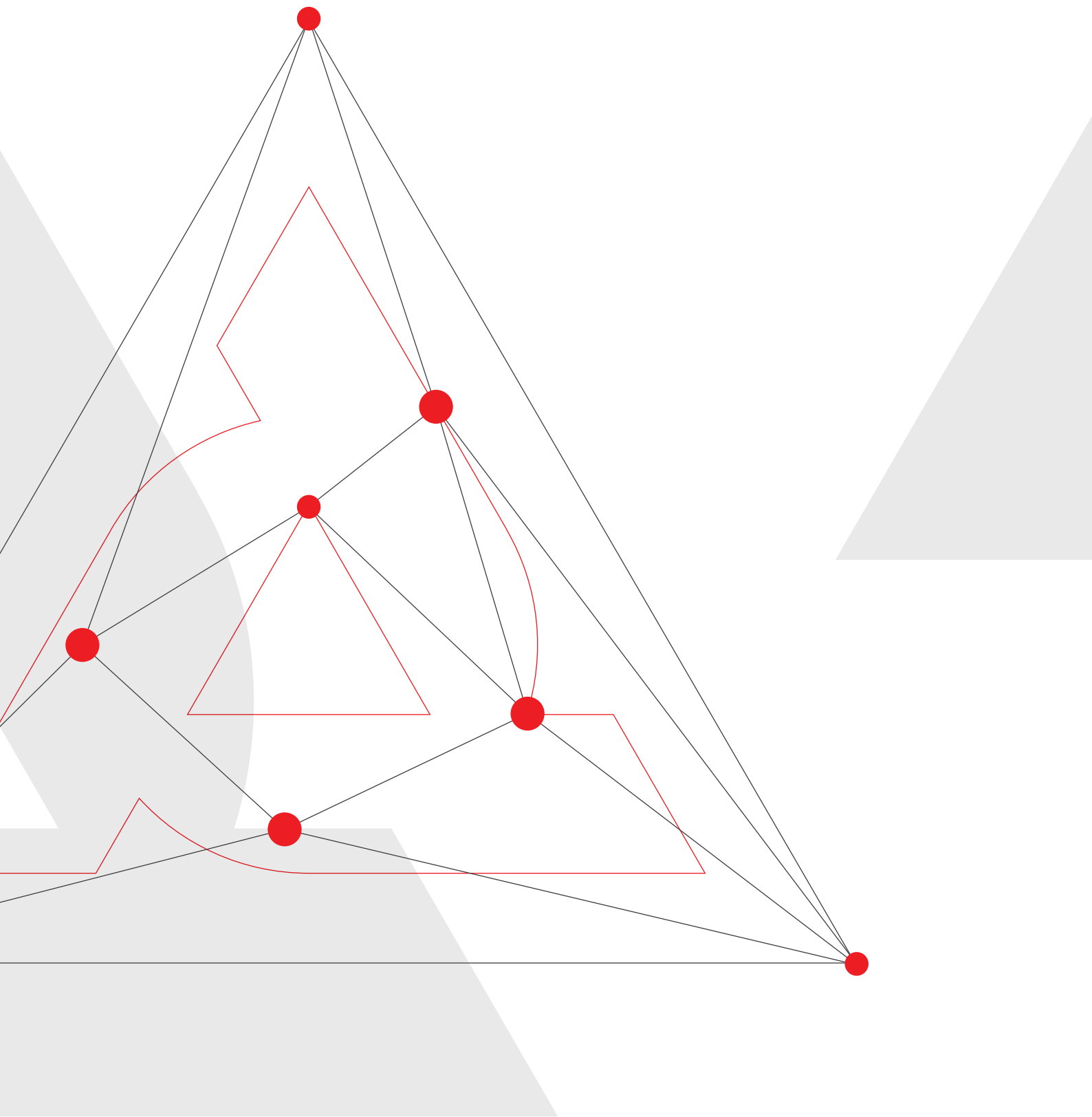
6 March 2020
Bratislava, Slovak Republic

Auditing company:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
License SKAU No. 96



Responsible auditor:
Ing. Martin Kršjak
License UDVA No. 990





Individuálna účtovná zvierka k 31. decembru 2019

zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii
(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Individuálna súvaha

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2019	2018
Hmotný majetok	6	23 640	24 518
Investície do nehnuteľností	7	5 229	12 103
Nehmotný majetok	8	8 752	7 363
Aktíva s právom na užívanie	9	6 297	-
Investície v dcérskych spoločnostiach	10	83 476	53 086
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	12	136 755	129 349
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	62 673	48 921
Dlhové cenné papiere a investície:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	12	322 362	346 170
- určené na predaj	12	717 670	611 765
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	109 789	114 697
Úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	12, 13	115 362	101 835
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	14	63 726	53 247
Zmluvy o zaistení	11, 19	120 879	141 058
Ostatné aktíva	16	4 858	5 757
Pohľadávka z dane z príjmov		75	1 206
Odložená daňová pohľadávka	22	-	428
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12, 15	62 162	56 520
Aktíva celkom		1 843 705	1 708 023
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	17	49 791	49 791
Emisné ážio		5 892	5 892
Kapitálové fondy		46 508	46 508
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	18	69 081	32 180
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		201 079	195 565
Vlastné imanie celkom		372 351	329 936
ZÁVÄZKY			
Poisťné zmluvy	19	1 158 399	1 114 306
Investičné zmluvy s DPF	19	126 130	101 040
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	20	108 614	85 472
Vklady od zaisťovateľov	21	66 566	75 702
Netechnické rezervy	23	2 434	1 567
Odložený daňový záväzok	22	9 211	-
Závazky celkom		1 471 354	1 378 087
Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)		1 843 705	1 708 023

Táto účtovná zvierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 25. februára 2020.


Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ


Ing. Viera Kubašová
členka predstavenstva

Separate Financial Statements at 31 December 2019

prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union
(All amounts are in thousands of EUR, unless stated otherwise)

Separate balance sheet

ASSETS	Note	As at 31 December	
		2019	2018
Premises and equipment	6	23,640	24,518
Investment property	7	5,229	12,103
Intangible assets	8	8,752	7,363
Right-of-use assets	9	6,297	-
Investments in subsidiaries	10	83,476	53,086
Financial assets			
Equity securities:			
- held for sale	12	136,755	129,349
- at fair value through profit or loss	12	62,673	48,921
Debt securities and investments:			
- at amortised cost	12	322,362	346,170
- held for sale	12	717,670	611,765
- at fair value through profit or loss	12	109,789	114,697
Loans and receivables, including insurance receivables	12, 13	115,362	101,835
Deferred acquisition costs	14	63,726	53,247
Reinsurance contracts	11, 19	120,879	141,058
Other assets	16	4,858	5,757
Income tax receivable		75	1,206
Deferred tax receivable	22	-	428
Cash and cash equivalents	12, 15	62,162	56,520
Total assets		1,843,705	1,708,023
EQUITY			
Share capital	17	49,791	49,791
Share premium		5,892	5,892
Capital funds		46,508	46,508
Legal reserve fund and other reserves	18	69,081	32,180
Profit or loss from previous and current period		201,079	195,565
Total Equity		372,351	329,936
LIABILITIES			
Insurance contracts	19	1,158,399	1,114,306
Investment contracts with DPF	19	126,130	101,040
Trade and other payables	20	108,614	85,472
Deposits from reinsurers	21	66,566	75,702
Non-technical provisions	23	2,434	1,567
Deferred tax liability	22	9,211	-
Total Liabilities		1,471,354	1,378,087
Total equity and liabilities		1,843,705	1,708,023

The Board of Directors approved these financial statements for publication on 25 February 2020.



Ing. Vladimír Bakeš

Chairman of the Board of Directors and General Director



Ing. Viera Kubašová

Member of the Board of Directors

Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát

	Poznámka	2019	2018
Zaslúžené poistné z poistných zmlúv	24	501 530	481 151
Zaslúžené poistné z investičných zmlúv s DPF	24	129 611	137 166
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	24	-104 347	-106 100
Čisté zaslužené poistné		526 794	512 217
Čisté výnosy z finančných investícií	25	39 148	37 641
Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach	25	-	100
Čisté realizované zisky z finančných investícií	26	5 801	6 163
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26	10 388	-2 259
Zaistné provízie		19 892	30 074
Ostatné prevádzkové výnosy	27	20 782	4 210
Čisté výnosy		622 805	588 146
Poistné plnenia v životnom poistení z poistných zmlúv		-175 444	-154 757
Poistné plnenia v životnom poistení z investičných zmlúv s DPF		-129 266	-138 311
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaistovateľom		2 899	2 899
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení		-178 361	-156 750
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaistovateľom		51 285	43 384
Čisté poistné plnenia	28	-428 887	-403 535
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	29, 30	-104 726	-96 229
Náklady na marketing a administratívne náklady	29, 30	-24 178	-21 874
Ostatné prevádzkové náklady	29, 30	-15 511	-16 055
Náklady		-573 302	-537 693
Zisk pred zdanením		49 503	50 453
Daň z príjmu	32	-13 017	-14 339
Zisk po zdanení		36 486	36 114
Ostatné komplexné zisky a straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)			
Zisk (+) / strata (-) z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji		48 478	-27 861
Odložená daň k preceneniu finančného majetku		-11 577	4 560
Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň	18	36 901	-23 301
Komplexné zisky za účtovné obdobie		73 387	12 813

Separate Statement of Comprehensive Income

	Note	2019	2018
Gross premium earned from insurance contracts	24	501,530	481,151
Gross premium earned from investment contracts with DPF	24	129,611	137,166
Gross premium earned ceded to reinsurers	24	(104,347)	(106,100)
Net earned premium		526,794	512,217
Net investment income	25	39,148	37,641
Income from investments in subsidiaries	25	-	100
Net realised gains on investments	26	5,801	6,163
Net gains/losses from revaluation of financial assets held at fair value through profit or loss	26	10,388	(2,259)
Reinsurance commissions		19,892	30,074
Other operating income	27	20,782	4,210
Net income		622,805	588,146
Insurance benefits from life insurance contracts		(175,444)	(154,757)
Insurance benefits from investment contracts with DPF		(129,266)	(138,311)
Insurance benefits in life insurance ceded to reinsurers		2,899	2,899
Insurance claims incurred and claim handling costs in non-life insurance		(178,361)	(156,750)
Insurance claims incurred and claim handling in non-life insurance costs ceded to reinsurers		51,285	43,384
Net insurance benefits and claims incurred	28	(428,887)	(403,535)
Acquisition costs of insurance and investment contracts	29,30	(104,726)	(96,229)
Marketing expenses and administrative expenses	29,30	(24,178)	(21,874)
Other operating expenses	29,30	(15,511)	(16,055)
Expenses		(573,302)	(537,693)
Profit before tax		49,503	50,453
Income tax	32	(13,017)	(14,339)
Profit after tax		36,486	36,114
Other comprehensive income / (losses) (items that may be reclassified subsequently to profit or loss)			
Gains (+) / (losses) (-) from revaluation of financial assets available for sale and realised gains transferred to profit or loss, net of tax		48,478	(27,861)
Deferred tax on revaluation of financial assets		(11,577)	4,560
Other comprehensive income / (loss), net of tax	18	36,901	(23,301)
Total comprehensive income for the period		73,387	12,813

Individuálny výkaz zmien vlastného imania

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2018	49 791	5 892	42 206	10 050	28 720	168 050	304 709
Položky nadobudnuté zlúčením	-	-	4 302	-	16 711	28 213	49 226
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	36 114	36 114
Ostatné komplexné straty za rok 2018	-	-	-	-	-23 301	-	-23 301
Komplexné zisky a straty spolu	-	-	-	-	-23 301	36 114	12 813
Transakcie s akcionármi							
Výplata dividend (Pozn. 18)	-	-	-	-	-	-36 812	-36 812
Stav k 31. decembru 2018	49 791	5 892	46 508	10 050	22 130	195 565	329 936
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	36 486	36 486
Ostatné komplexné zisky za rok 2019	-	-	-	-	36 901	-	36 901
Komplexné zisky spolu	-	-	-	-	36 901	36 486	73 387
Transakcie s akcionármi							
Výplata dividend (Pozn. 18)	-	-	-	-	-	-30 972	-30 972
Stav k 31. decembru 2019	49 791	5 892	46 508	10 050	59 031	201 079	372 351

Individuálny výkaz peňažných tokov

	Poznámka	2019	2018
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	33	45 429	33 588
Zaplatené úroky		-94	-95
Prijaté úroky		34 154	34 408
Zaplatená daň z príjmov		-13 824	-20 750
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		65 665	47 151
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		1 944	1 932
Obstaranie investícií v spoločnostiach pod spoločnou kontrolou	10, 12	-24 507	-3 324
Obstaranie hmotného majetku	6	-2 804	-3 550
Príjmy z predaja hmotného majetku		526	-
Obstaranie investícií v nehnuteľnostiach	7	-763	-1 787
Obstaranie nehnuteľného majetku	8	-3 447	-3 627
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-29 051	-10 356
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Zaplatené dividendy		-30 972	-36 812
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-30 972	-36 812
Prírastky (+) / úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		5 642	-17
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		56 520	44 455
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nadobudnuté zlúčením		-	12 082
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	15	62 162	56 520

Separate Statement of Changes in Equity

Note	Share capital	Share premium	Capital funds	Legal reserve fund and other reserves	Revaluation differences from securities available for sale	Retained earnings and current year profit or loss	Total equity
As at 1 January 2018	49,791	5,892	42,206	10,050	28,720	168,050	304,709
Items acquired as part of merger			4,302		16,711	28,213	49,226
Profit after tax	-	-	-	-	-	36,114	36,114
Other comprehensive losses for 2018	-	-	-	-	(23,301)	-	(23,301)
Total comprehensive profit or loss	-	-	-	-	(23,301)	36,114	12,813
Transactions with shareholders							
Dividends paid (Note 18)	-	-	-	-	-	(36,812)	(36,812)
As at 31 December 2018	49,791	5,892	46,508	10,050	22,130	195,565	329,936
Profit after tax	-	-	-	-	-	36,486	36,486
Other comprehensive income for 2019	-	-	-	-	36,901	-	36,901
Total comprehensive income	-	-	-	-	36,901	36,486	73,387
Transactions with shareholders							
Dividends paid (Note 18)	-	-	-	-	-	(30,972)	(30,972)
As at 31 December 2019	49,791	5,892	46,508	10,050	59,031	201,079	372,351

Separate Statement of Cash Flows

	Note	2019	2018
Cash flows from operating activities	33	45,429	33,588
Interest paid		(94)	(95)
Interest received		34,154	34,408
Income tax paid		(13,824)	(20,750)
Net cash generated in operating activities		65,665	47,151
Cash flows from investing activities			
Dividends received		1,944	1,932
Purchase of investment in companies under common control	10,12	(24,507)	(3,324)
Purchase of tangible assets	6	(2,804)	(3,550)
Revenues from the sale of tangible assets		526	-
Purchase of investment property	7	(763)	(1,787)
Purchase of intangible assets	8	(3,447)	(3,627)
Net cash generated in investing activities		(29,051)	(10,356)
Cash flows from financing activities			
Dividends paid		(30,972)	(36,812)
Net cash used in financing activities		(30,972)	(36,812)
Increase (+) / (decrease) (-) in cash and cash equivalents		5,642	(17)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		56,520	44,455
Cash and cash equivalents acquired through the merger		-	12,082
Cash and cash equivalents at the end of the year	15	62,162	56,520

1 Všeobecné informácie

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) bola zapísaná do obchodného registra dňa 29. novembra 1990. Povolenie k prevádzkovaniu poisťovacej činnosti získala Spoločnosť dňa 10. apríla 1991.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou a zaisťovacou činnosťou od roku 1991. Spoločnosť sa špecializuje na poisťovanie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, poistenia osôb všetkého druhu ako aj poisťovanie zahraničných záujmov a zaistenie.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2019 a 2018 bola nasledovná:

31. december 2019	Podiel na základnom imaní tis. EUR	%	Hlasovacie práva %
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46 988	94,37	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2 041	4,10	4,10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1,53	1,53
Spolu	49 791	100,00	100,00

31. december 2018	Podiel na základnom imaní tis. EUR	%	Hlasovacie práva %
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46 988	94,37	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2 041	4,10	4,10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1,53	1,53
Spolu	49 791	100,00	100,00

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Viedeň, je 100 %-ným vlastníkom spoločnosti SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou osobou je Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2019 bol 1 284, počet riadiacich pracovníkov bol 6 (v roku 2018: 1 283, 7 riadiacich pracovníkov).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:	K 31. decembru 2019	K 31. decembru 2018
Predseda:	Ing. Vladimír Bakeš	Ing. Vladimír Bakeš
Podpredseda:	Dr. Franz Kosyna (od 1. januára 2019)	Kurt Ebner (do 30. apríla 2018)
Členovia:	Mgr. Zdeno Gossányi	Mgr. Zdeno Gossányi
	Mgr. Blanka Hatalová	Mgr. Blanka Hatalová (od 1. mája 2018)
	Ing. Viera Kubašová	Ing. Vladimír Chalupka (do 31. decembra 2018)
	Mag. iur. Patrick Skyba	Dr. Franz Kosyna (do 31. decembra 2018)
		Ing. Viera Kubašová
		Mag. iur. Patrick Skyba
Dozorná rada:	K 31. decembru 2019	K 31. decembru 2018
Predseda:	Dr. Peter Thirring (od 1. januára 2019)	Dr. Jur. Günter Geyer (do 31. decembra 2018)
Podpredseda:	Dr. Judit Havasi	Dr. Judit Havasi
Členovia:	Mgr. Darina Bednáriková (od 24. januára 2019)	Doc. Ing. Peter Mihók, CSc. (do 31. decembra 2018)
	Mag. Christian Brandstetter	Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc. (do 31. decembra 2018)
	Ing. Peter Kuzma (od 24. januára 2019)	Mgr. Branislav Bízík (do 7. apríla 2018)
	Mag. Harald Josef Londer (od 1. januára 2019)	Mag. Christian Brandstetter
	Mgr. Miroslav Račko (od 24. januára 2019)	Ing. Martin Diviš (do 7. apríla 2018)
	Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA	Mgr. Peter Ďurík (do 7. apríla 2018 a od 30. mája do 31. decembra 2018)
	Mária Šujanská (od 24. januára 2019)	JUDr. Henrieta Haviarová (od 30. mája do 31. decembra 2018)
	Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber (od 1. januára 2019)	Hana Horvátová, MA (do 7. apríla 2018)
	Ing. František Vizváry (od 1. januára 2019)	Mgr. Martin Mitro, MSc. (od 30. mája do 31. decembra 2018)
	Dipl. Ing. Doris Wendler (od 1. januára 2019)	Marek Ondira (od 30. mája do 31. decembra 2018)
		Mgr. Miroslav Račko (od 30. mája do 31. decembra 2018)
		Dkfm. Hans Raumauf (od 8. apríla do 31. decembra 2018)
		Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA (od 8. apríla 2018)
		Mag. Thomas Schmee (do 31. decembra 2018)
		Jarmila Tamášová (do 7. apríla 2018)
		Dr. Peter Thirring (do 31. decembra 2018)

1 General information

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ("the Company") was incorporated in the Commercial Register on 29 November 1990. On 10 April 1991, the Company obtained a license to perform insurance activities.

The Company has been in the insurance and reinsurance business since 1991. It specialises in insuring all types of properties, liabilities for damages and other interests, individuals and foreign interests, as well as reinsurance.

The structure of the Company's shareholders as at 31 December 2019 and 2018 is as follows:

31 December 2019	Share in registered capital (ths. EUR)	%	Voting rights (%)
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46,988	94.37	94.37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2,041	4.10	4.10
Slovenská sporiteľňa, a. s.	762	1.53	1.53
Total	49,791	100.00	100.00

31 December 2019	Share in registered capital (ths. EUR)	%	Voting rights (%)
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46,988	94.37	94.37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2,041	4.10	4.10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1.53	1.53
Total	49,791	100.00	100.00

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Vienna, Austria is the 100 % shareholder of SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. The ultimate parent company and the ultimate controlling party is Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung.

In 2019, the average number of employees was 1,284, of which 6 were in managing positions (2018: 1,283, of which 7 were in managing positions).

The Company's statutory representatives were as follows:

The Board of Directors:	As at 31 December 2019	As at 31 December 2018
Chairman:	Ing. Vladimír Bakeš	Ing. Vladimír Bakeš
Vice-chairman:	Dr. Franz Kosyna (from 1 January 2019)	Kurt Ebner (until 30 April 2018)
Members:	Mgr. Zdeno Gossányi	Mgr. Zdeno Gossányi
	Mgr. Blanka Hatalová	Mgr. Blanka Hatalová (from 1 May 2018)
	Ing. Viera Kubašová	Ing. Vladimír Chalupka (until 31 December 2018)
	Mag. iur. Patrick Skyba	Dr. Franz Kosyna (until 31 December 2018)
		Ing. Viera Kubašová
		Mag. iur. Patrick Skyba
The Supervisory board:	As at 31 December 2019	As at 31 December 2018
Chairman:	Dr. Peter Thirring (from 1 January 2019)	Dr. Jur. Günter Geyer (until 31 December 2018)
Vice-chairman:	Dr. Judit Havasi	Dr. Judit Havasi
Members:	Mgr. Darina Bednáriková (from 24 January 2019)	Doc. Ing. Peter Mihók, CSc. (until 31 December 2018)
	Mag. Christian Brandstetter	Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc. (until 31 December 2018)
	Ing. Peter Kuzma (from 24 January 2019)	Mgr. Branislav Bizik (until 7 April 2018)
	Mag. Harald Josef Londer (from 1 January 2019)	Mag. Christian Brandstetter
	Mgr. Miroslav Račko (from 24 January 2019)	Ing. Martin Diviš (until 7 April 2018)
	Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA	Mgr. Peter Ďurík (until 7 April 2018 and from 30 May until 31 December 2018)
	Mária Šujanská (from 24 January 2019)	JUDr. Henrieta Haviarová (from 30 May until 31 December 2018)
	Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber (from 1 January 2019)	Hana Horvatovič, MA (until 7 April 2018)
	Ing. František Vizváry (from 1 January 2019)	Mgr. Martin Mitro, MSc. (from 30 May until 31 December 2018)
	Dipl.Ing. Doris Wendler (from 1 January 2019)	Marek Ondira (from 30 May until 31 December 2018)
		Mgr. Miroslav Račko (from 30 May until 31 December 2018)
		Dkfm. Hans Raumauf (from 8 April until 31 December 2018)
		Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA (from 8 April 2018)
		Mag. Thomas Schmee (until 31 December 2018)
		Jarmila Tamášová (until 7 April 2018)
		Dr. Peter Thirring (until 31 December 2018)

Sídlo Spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava, Slovenská republika

Identifikačné číslo: 00585441
Daňové identifikačné číslo: 2020527300

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS"). Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 10, spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v poznámke 3.1.

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti ("podskupina") sú súčasťou Skupiny Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe ("Skupina").

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods. 4 a v § 22 ods. 8 Zákona o účtovníctve a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2019. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (Adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

Ku dňu schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky Skupina nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS za Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe tak, ako je požadované v IFRS 10. Spoločnosť využila interpretáciu popísanú v dokumente vydanom komisiou pre Vnútroňný trh a služby Európskej Komisie pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC /08/2007) o vzťahu medzi IAS predpismi a štvrtou a siedmou Direktívou, ktoré boli následne nahradené smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2013/34 /EÚ. Európska Komisia je toho názoru, že ak spoločnosť využije možnosť alebo je povinná pripraviť jej účtovnú závierku v súlade s IFRS, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od prípravenia a vydania jej konsolidovanej závierky.

V konsolidovanej účtovnej závierke, dcérske spoločnosti, ktoré sú spoločnosťami, kde Skupina vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou dcérskych spoločností, budú plne konsolidované.

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2019 spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko, hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách, a s výnimkou finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktorej zmena je účtovaná do hospodárskeho výsledku.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie určité zásadne účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasti, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku, sú uvedené v Poznámke č. 4.

Všetky údaje v Poznámkach sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

Účtovné metódy uvedené nižšie boli uplatňované konzistentne vo všetkých obdobiach vykázaných v tejto účtovnej závierke.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti a jej činnosti.

The Company's address

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava, Slovenská republika

Identification number: 00585441
Tax identification number: 2020527300

These financial statements have been prepared as separate financial statements in accordance with Paragraph 17a), point 1 of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended ("the Accounting Act") and in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU ("IFRS"). Significant investments in subsidiaries are described in Note 10. The method of accounting for investments in subsidiaries is described in Note 3.1.

The Company and its subsidiaries ("the Subgroup") are part of VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ("the Group").

The Company has applied the exception set out in IFRS 10, paragraph 4 and the Accounting Act, paragraph 8, clause 22 and has not prepared the consolidated financial statements as at 31 December 2019. The parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria (The Registry Court's address: Handelsgericht Wien, Marxergasse 1a, 1030 Vienna, DVR: 0000550922), will prepare the consolidated financial statements in accordance with IFRS.

As of the day these separate financial statements were approved, VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe did not prepare the consolidated financial statements in accordance with IFRS, as required by IFRS 10. The Company used the interpretation under the document issued by the European Commission's Internal Market and Services Board for the Accounting Regulatory Committee (document ARC/08/2007) about the relationship between IAS regulations and the 4th and 7th Company Law Directives, which were subsequently replaced by Directive 2013/34/EU of the European Parliament and of the Council.

The European Commission is of the opinion, that if a company makes use of or is required to prepare its financial statements in accordance with IFRS, it may prepare and issue such financial statements independently of the preparation and issue of its consolidated financial statements.

In the consolidated financial statements, the subsidiaries in which the Group owns more than half of the voting rights either directly or indirectly, or has a power to exercise control over their operations in a different manner, will be fully consolidated.

To get full information on the financial position, profit or loss and the cash flow of the Group, users of these separate financial statements shall consider and understand them in connection with the information provided in the Group's consolidated financial statements, prepared as at 31 December 2019 by the parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria, as soon as these consolidated statements will become publicly available.

These separate financial statements have been prepared under the historical cost convention, except for the valuation of financial assets available for sale, which are stated at fair value through other comprehensive income, and financial assets at fair value through profit and loss, where changes are recognised in profit and loss.

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires the use of certain significant accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Company's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or where assumptions and estimates are significant to the financial statements, are disclosed in Note 4.

All figures in the Notes are shown in thousands of EUR, unless indicated otherwise.

The accounting policies described below have been applied consistently in all periods shown in these financial statements.

These financial statements have been prepared using the going concern assumption.

2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2019.

Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 17, Poistné zmluvy (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr).

IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý bol v roku 2004 prijatý ako dočasný štandard. IFRS 4 udelil spoločnostiam výnimku, aby účtovali o poistných zmluvách podľa národných účtovných štandardov, čo malo za následok veľké množstvo rozličných prístupov. IFRS 17 rieši problémy s porovnateľnosťou, ktoré spôsobil IFRS 4 a vyžaduje, aby všetky poistné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poisťovacích spoločností. Záväzky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovania v ich historickej hodnote. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku a očakáva, že štandard pri jeho prvej aplikácii bude mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože spoločnosť podniká v oblasti poisťovníctva. Tento štandard zatiaľ nebol prijatý Európskou úniou.

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie (účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, ktoré môžu využiť výnimku a aplikovať tento štandard od roku 2022).

Spoločnosť spĺňa všetky podmienky na uplatnenie dočasnej výnimky z aplikovania IFRS 9, nakoľko percentuálny podiel celkovej účtovnej hodnoty jej záväzkov spojených s poistením vo vzťahu k celkovej účtovnej hodnote všetkých záväzkov bol vyšší ako 90 %. Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z úverov a dlhových cenných papierov v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladov a pravdepodobnostiach priradených alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2022, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv na jej účtovnú závierku.

Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – Novelizácia IFRS 9 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr okrem poisťovní, ktoré môžu využiť výnimku a aplikovať tento štandard od roku 2022).

Doplnenia reagujú na obavy ohľadom účtovania finančného majetku so zmluvným ujednaním možnosti predčasného splatenia. Obavy sa týkali najmä toho, ako spoločnosť bude klasifikovať a oceňovať dlhové nástroje, ak dlžník môže predčasne splatiť nástroj v nižšej hodnote, ako je hodnota nesplatenej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opísované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“.

Pri aplikácii IFRS 9 spoločnosť by oceňovala finančný majetok s tzv. zápornou kompenzáciou reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Doplnenia umožňujú, aby spoločnosti oceňovali finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou amortizovanou hodnotou. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nemá finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou.

Doplnenia k IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 Reforma referenčnej úrokovej sadzby (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr).

Doplnenia sa zaoberajú otázkami ovplyvňujúcimi finančné vykazovanie v období pred reformou IBOR, sú povinné a vzťahujú sa na všetky zabezpečovacie vzťahy (hedging), ktoré sú priamo ovplyvnené neistotami súvisiacimi s reformou IBOR.

Všetky spoločnosti, ktoré majú hedgingy, na ktoré má reforma IBOR vplyv, musia:

- posúdiť, či sa referenčná úroková sadzba, na ktorej je založené zabezpečenie (hedging) peňažných tokov, nezmení v dôsledku reformy IBOR, pri posudzovaní, či budúce peňažné toky sú vysoko pravdepodobné. V prípade ukončených zabezpečení sa uplatní ten istý predpoklad aj na určenie toho, či sa očakáva, že dôjde k zabezpečovaným budúcim peňažným tokom.
- posúdiť, či ekonomický vzťah medzi zabezpečenou položkou a zabezpečovacím nástrojom existuje na základe predpokladov, že referenčná hodnota úrokovej sadzby, na ktorej je zaistená položka a zabezpečovací nástroj založený, sa nezmení v dôsledku reformy IBOR.
- neukončiť zabezpečovací vzťah počas obdobia neistoty vyplývajúcej z reformy IBOR iba preto, že skutočné výsledky zabezpečenia sú mimo rozsahu 80 - 125 %.

2 Adoption of new or revised standards and interpretations

The Company applied all IFRS standards and their interpretations as adopted by the European Union ("EU") as at 31 December 2019.

New accounting standards, not adopted early by the Company

The following new standards, amendments to standards, and interpretations that have been issued and are effective for accounting periods beginning on 1 January 2019 or later, have not been adopted early by the Company.

IFRS 17 Insurance Contracts (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022).

IFRS 17 replaces IFRS 4, which was brought in as an interim Standard in 2004. IFRS 4 has given companies dispensation to carry on accounting for insurance contracts using national accounting standards, resulting in a multitude of different approaches. IFRS 17 solves the comparison problems created by IFRS 4 by requiring all insurance contracts to be accounted for in a consistent manner, benefiting both investors and insurance companies. Insurance obligations will be accounted for using current values, instead of historical cost. The Company expects that the new standard, when initially applied, will have a material impact on the financial statements of the Company as the Company operates in the insurance industry. The standard is not yet adopted by the EU.

IFRS 9 Financial Instruments: classification and valuation (effective in the EU for annual periods beginning on or after 1 January 2018, except insurance companies for which the standard is effective from 2022).

The Company meets all the requirements for a temporary exemption of IFRS implementation, as the percentage of the insurance liability carrying amount, related to the total liability carrying amount, was higher than 90 %. The Company expects an increase in impairment allowances for loans and debt securities upon applying IFRS 9, as this standard introduces a new model for accounting of impairment allowances, the ECL-model (Expected Credit Losses). Under the new rules, based on the ECL the Company will be obliged to recognise an impairment allowance immediately after the receivable occurred, i.e. the receivable is not overdue nor shows other indications of being impaired. However, a reasonable estimate of this increase in impairment allowances cannot be made, as it cannot be reliably foreseen what information about future events, including macroeconomic assumptions and probabilities allocated to alternative macroeconomic forecasts, will be relevant as of 1 January 2022, when the effect of applying the standard will be recognised in the opening balance of retained earnings. The Company is currently assessing other aspects of the new standard and their impact on its financial statements.

Prepayment Features with Negative Compensation - amendments to IFRS 9 (the amendments were issued on 12 October 2017 and are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019, except insurance companies for which an exemption is allowed and its application is effective from 2022).

These amendments address concerns raised on accounting for financial assets that include contractual prepayment options. In particular, the concern was related to how a company would classify and measure a debt instrument if the borrower was permitted to prepay the instrument at an amount lower than the outstanding principal and interest owed. Such prepayment is often called a prepayment with 'negative compensation'. If applying IFRS 9, a company would measure a financial asset with so-called negative compensation at fair value through profit or loss. The amendment allows the Company to measure financial assets with so-called negative compensation and prepayment option at amortised cost. The Company does not expect that the amendment will have a material impact on the financial statements, as the Company does not own prepayable financial assets with negative compensation.

Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7, Interest Rate Benchmark Reform (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020).

The amendments address issues affecting financial reporting in the period leading up to IBOR reform. They are mandatory and apply to all hedging relationships directly affected by uncertainties related to IBOR reform.

All companies with hedges affected by IBOR reform are required to:

- Assume that the interest rate benchmark on which hedged cash flows are based is not altered, as a result of IBOR reform, when assessing whether the future cash flows are highly probable. Also, for discontinued hedging relationships, the same assumption is applied for determining whether hedged future cash flows are expected to occur.
- Assess whether the economic relationship between the hedged item and the hedging instrument exists, based on the assumption that the interest rate benchmark on which the hedged item and the hedging instrument are based is not altered as a result of IBOR reform.
- Not discontinue a hedging relationship during the period of uncertainty arising from IBOR reform, solely because the actual results of the hedge are outside the range of 80-125 %.

- uplatňovať požiadavku na separátnu identifikovateľnosť iba na začiatku zabezpečovacieho vzťahu. Podobná výnimka sa poskytuje aj na nové určenie zabezpečovaných položiek v zabezpečeniach, kde sú často zabezpečované položky ukončené ako určené na zabezpečenie a sú znova určené ako zabezpečované - napr. makro zabezpečenie.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Doplnenia k IFRS 3 Podnikové kombinácie (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr).

Doplnenia zužujú a objasňujú definíciu podniku. Takisto umožňujú použiť zjednodušené zhodnotenie, či nadobudnutý súbor činností a majetkov predstavuje súbor majetkov alebo podnik. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr).

Doplnenia vysvetľujú a zjednocujú definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri použití tohto princípu v jednotlivých IFRS štandardoch. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý bude stanovený IASB).

Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu v takom rozsahu a podľa toho, či predaný alebo vkladaný majetok tvorí podnik, nasledovne:

- zisk alebo strata sa vykáže v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo
- zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

Európska Komisia rozhodla odložiť prijatie doplnení na neurčito. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku. Kvantitatívny vplyv prijatia doplnení sa však bude môcť zhodnotiť až v tom roku, v ktorom sa doplnenia prvýkrát aplikujú, keďže ich vplyv bude závisieť až od prevodu majetku alebo podniku na pridružený podnik alebo spoločný podnik, ktorý sa uskutoční v priebehu účtovného obdobia.

- Apply the separately identifiable requirement only at the inception of the hedging relationship. A similar exception is also provided for redesignation of hedged items, in hedges where deresignation and redesignation take place frequently – e.g. macro hedges.

The Company does not expect that the amendments will have a material impact on the financial statements when initially applied.

Amendments to IFRS 3 Business Combinations (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020).

The amendments narrowed and clarified the definition of a business. They also permit a simplified assessment of whether an acquired set of activities and assets is a set of assets, rather than a business. The Company does not expect the amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied.

Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020).

The amendments clarify and align the definition of ‘material’ and provide guidance to help improve consistency in the application of that concept whenever it is used in IFRS Standards. The Company does not expect the Amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied.

Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture - Amendments to IFRS 10 and IAS 28 (effective for annual periods beginning on a date to be determined by the IASB).

The Amendments clarify that in a transaction involving an associate or joint venture, the extent of gain or loss recognition depends on whether the assets sold or contributed constitute a business, as follows:

- A full gain or loss is recognised when a transaction between an investor and its associate or joint venture involves the transfer of an asset or assets which constitute a business (whether it is housed in a subsidiary or not), while
- A partial gain or loss is recognised when a transaction between an investor and its associate or joint venture involves assets that do not constitute a business, even if these assets are housed in a subsidiary.

The European Commission decided to defer the endorsement indefinitely. The Company is currently assessing the impact on its financial statements. However, the quantitative impact of the adoption of amendments may be assessed only in the year in which the amendments are first applied, as their effect will depend only on the transfer of the assets or business to the associate or joint venture that takes place during the accounting period.

3 Významné účtovné postupy

3.1 Investície v dcérskych spoločnostiach

Investície v dcérskych spoločnostiach sa vykazujú v obstarávacích cenách. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach. Ak existujú objektívne známky zníženia ich hodnoty, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach rovnakým spôsobom ako v prípade nefinančného majetku (pozri Poznámku 3.7. (iii)).

3.2 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Položky zahrnuté do účtovnej závierky Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná mena"). Účtovná závierka je prezentovaná v eurách, ktoré sú funkčnou menou a zároveň menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom vyhláseným NBS/ECB platným v deň uskutočnenia účtovného prípadu alebo v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom sa účtujú vo výkaze ziskov a strát.

Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku a záväzkov sú vykázané ako súčasť zisku a straty z precenenia na reálnu hodnotu. Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku, ako sú napríklad podielové cenné papiere klasifikované ako určené na predaj, sú zahrnuté vo vlastnom imaní ako súčasť rezervy na precenenie cenných papierov určených na predaj.

3.3 Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

Hmotný majetok predstavuje najmä nehnuteľnosti a zariadenia. Všetok hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Následné výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok iba ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Spoločnosti a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Výdavky na všetky ostatné opravy a údržby sa účtujú do hospodárskeho výsledku v účtovnom období, v ktorom vznikli.

(ii) Odpisy

Pozemky sa neodpisujú. Odpisy ostatného majetku sa počítajú rovnomerne z rozdielu medzi obstarávacou cenou a konečnou zostatkovou hodnotou počas predpokladanej doby životnosti.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	6 rokov
Ostatný hmotný majetok	4 – 12 rokov

Konečná zostatková hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje a v prípade potreby upravuje ku každému súvahovému dňu. Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určujú ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do hospodárskeho výsledku.

3.4 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 3.3. ii). V prípade, že časť nehnuteľnosti je využívaná aj na vlastné použitie, je investícia začlenená aj do hmotného majetku podľa pomeru využívanej plochy.

3.5 Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 4 rokov.

Náklady spojené s vývojom alebo údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku. Náklady, ktoré priamo súvisia s presne definovaným a jedinečným softvérom kontrolovaným Spoločnosťou, ktorého pravdepodobný ekonomický prospech bude prevyšovať obstarávacie náklady po dobu viac ako 1 roka, sa kapitalizujú ako nehmotný majetok. Obstarávacie náklady zahŕňajú náklady na pracovníkov podieľajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušných režijných nákladov.

3.6 Finančný majetok

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Spoločnosť dané aktívum nadobudne alebo dodá. Investície sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

Finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne, alebo keď je finančný majetok spolu so všetkými rizikami a odmenami plynúcimi z jeho vlastníctva prevedený na inú účtovnú jednotku.

Finančný majetok je zaradený do štyroch nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný. Klasifikáciu finančného majetku stanoví manažment Spoločnosti pri jeho prvotnom zaúčtovaní a prehodnocuje ju ku každému súvahovému dňu.

3 Significant accounting policies

3.1 Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised at cost. At each balance sheet date, the Company assesses evidence of indicators of investment impairment in subsidiaries. If such evidence exists, the Company appropriately decreases their carrying amount and recognises an impairment loss in profit or loss. The Company obtains objective evidence of investment impairment in subsidiaries, in the same way as for non-financial assets (see Note 3.7 (iii)).

3.2 Foreign currency translation

(i) Functional and presentation currencies of the financial statements

Items included in the Company's financial statements are recognised in the currency of the primary economic environment in which the Company operates ("functional currency"). The financial statements are presented in Euros ("EUR"), which is the Company's functional and presentation currency.

(ii) Transactions and balances

Foreign currency transactions are converted into functional currency using the exchange rates issued by the National Bank of Slovakia / European Central Bank, effective as at the transaction day, or the reporting date of the financial statements.

Foreign exchange gains and losses from the settlement of such transactions, and from the conversion of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies, are recognised in profit or loss.

Differences from the translation of non-monetary financial assets and liabilities are recognised as part of the gain and loss from changes in fair value. Differences from the translation of non-monetary financial assets, such as equity securities classified as available for sale, are included in equity as part of the revaluation reserve of securities available for sale.

3.3 Tangible assets

(i) Acquisition cost

Tangible assets mainly represent immovable property and equipment. Each item of tangible assets is recognised at cost, less accumulated depreciation and any recognised impairment losses. Acquisition costs include all expenditures that are directly attributable to the acquisition of the respective asset. Subsequent expenditure is included in the carrying amount of the asset, or recognised as a separate asset only if it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Company, and the amount of expenditure can be measured reliably. Expenses for all other repairs and maintenance are charged to profit or loss in the period in which they are incurred.

(ii) Depreciation

Land is not depreciated. Depreciation of other assets is calculated on a straight-line basis, to allocate the difference between their acquisition cost and residual values over their estimated useful lives.

The estimated useful lives of individual asset groups are as follows:

Buildings	50 years
Motor vehicles and computers	4 years
Office equipment and furniture	6 years
Other tangible assets	4 – 12 years

The residual values and useful lives of assets are reviewed and adjusted at each balance sheet date, if necessary. Gains or losses from the disposal of assets are calculated as the difference between proceeds and the carrying amount of assets, and are included in profit or loss.

3.4 Investment property

Investment property includes administrative buildings owned but not used by the Company, held to earn long-term rental income. Investment property is recognised at cost, less accumulated depreciation and any impairment losses. The cost includes all expenses directly attributable to the acquisition of the assets. Immovable property is depreciated as described in Note 3.3. ii). In case a part of the property is held for own use, the property is also recognised in tangible assets based on the area used by the Company.

3.5 Intangible assets

Acquired computer software licence related costs are capitalised. The software is amortised on a straight-line basis over the asset's estimated useful life, not exceeding more than 4 years.

Costs related to the maintenance of computer software are recognised as expense when incurred. Development costs directly associated with identifiable and unique software controlled by the Company, with probable economic benefits higher than cost for a period longer than one year, are capitalised as intangible assets. Acquisition costs include software development labour costs and the related portion of relevant overheads.

3.6 Financial assets

Regular purchases and sales of financial assets are recognised at the settlement date, which is the date when the Company acquires or delivers the specific asset. Investments are initially recognised at fair value increased by transaction costs, except for financial assets carried at fair value through profit or loss.

Financial assets are derecognised from the balance sheet when the right to receive cash flows from the financial assets has expired, or when the financial assets along with all risks and rewards of ownership are transferred to another entity.

Financial assets are classified in the following four categories, depending on the purpose for which they were acquired. The Company's management sets the classification of financial assets at initial recognition and reassesses it at every balance sheet date.

- 1) **Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok** predstavuje majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách takéhoto finančného majetku sú interne poskytované vedeniu Spoločnosti.
- 2) **Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predaj v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradi ako oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia a pôžičky poskytnuté poisťovňou, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.
- 3) **Investície držané do splatnosti** predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.
- 4) **Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sa následne oceňuje reálnou hodnotou. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú účtované do hospodárskeho výsledku v období, v ktorom nastanú. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do výkazu ostatných komplexných ziskov a strát.

Ak dôjde k predaju alebo k významnému poklesu hodnoty finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do ostatných komplexných ziskov a strát sa zaúčtujú do výsledku hospodárenia v kategórii Čisté realizované zisky z finančných investícií.

Úroky pre finančný majetok určený na predaj sú zistené metódou efektívnej úrokovej miery a sú účtované ako výnosy do výsledku hospodárenia. Dividendy z finančného majetku určeného na predaj sú zaúčtované do výsledku hospodárenia v momente, keď Spoločnosť má právo na výplatu a je pravdepodobné, že k výplate dôjde. Obe sú vykázané na riadku Čisté výnosy z finančných investícií.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, použitie ocenenia iných, porovnateľných finančných nástrojov, analýzy diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií s maximálnym použitím trhových dátových vstupov a s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

IFRS 13 požaduje zverejnenie trojstupňovej hierarchie reálnych hodnôt, ktorá odráža významnosť zistiteľných vstupov použitých pri oceňovaní. Hierarchia má tri úrovne:

Úroveň 1 kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identický finančný majetok,

Úroveň 2 iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté v rámci úrovne 1, ktoré sú zistiteľné pre finančný majetok buď priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené z cien),

Úroveň 3 vstupy pre finančný majetok, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch (nezistiteľné vstupy).

Reálna hodnota je definovaná ako cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva alebo bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia.

3.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

Spoločnosť prehodnocuje ku každému súvahovému dňu, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív je znížená a strata z poklesu ich hodnoty sa zaúčtuje iba v prípade, ak existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku, ktoré sú výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku (udalosť vedúca k strate) a táto udalosť alebo udalosti majú dopad na očakávané budúce peňažné toky z finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktorý je možné spoľahlivo odhadnúť.

Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

- významné finančné ťažkosti dlžníka alebo emitenta;
- porušenie zmluvných podmienok ako napríklad neuhradenie platieb;
- veriteľ, z právnych alebo ekonomických dôvodov súvisiacich s finančnými ťažkosťami dlžníka, poskytne dlžníkovi úľavu, ktorú by inak nemal v úmysle poskytnúť;
- pravdepodobné vyhlásenie konkurzu na majetok dlžníka alebo emitenta, respektíve iná finančná reorganizácia;
- zánik aktívneho trhu pre daný finančný majetok ako následok finančných ťažkostí;
- zistiteľné informácie indikujúce, že existuje merateľný pokles budúcich odhadovaných peňažných tokov zo skupiny finančných aktív od ich počiatočného zaúčtovania a to aj napriek tomu, že pokles nie je zatiaľ možné zistiť u jednotlivých finančných aktív v skupine. Tieto informácie zahŕňajú:
 - nepriaznivé zmeny platobnej schopnosti dlžníkov alebo emitentov v skupine, alebo
 - národné alebo lokálne ekonomické podmienky, ktoré sú vo vzájomnom vzťahu s nesplatením aktív v skupine.

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivu, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivu významné alebo nie, do skupín podľa úverového rizika (to znamená na základe zoradenia finančných aktív podľa typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti

- 1) **Financial assets at fair value through profit or loss** represent assets which the Company, at initial recognition, decided to measure at fair value through profit or loss. Financial assets at fair value through profit or loss are managed, and performance is measured at fair value in accordance with the Company's investment strategy. Information about the fair values of such financial assets is provided to the Company's management internally.
- 2) **Loans and receivables** are non-derivative financial assets with fixed maturity that are not listed on the active market. They do not include financial assets which the Company either intends to sell in the short-term, classified as measured at fair value through profit or loss at initial recognition, or as available for sale. Receivables from insurance contracts and loans provided to insured persons, reviewed for potential impairment, are also classified in this category.
- 3) **Investments held to maturity** are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity that the Company intends and is able to hold to maturity.
- 4) Financial assets available for sale are non-derivative financial assets that are either designated to this category, or not classified in any of the other categories.

Financial assets available for sale and financial assets at fair value through profit or loss, are subsequently measured at fair value. Investments held to maturity, and loans and receivables, are carried at amortised cost using the effective interest rate method.

Unrealised gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets stated at fair value through profit or loss are included in profit or loss in the period in which they occur. Unrealised gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets available for sale are recognised in other comprehensive income.

When financial assets available for sale are sold or significantly impaired, the accumulated fair value changes, previously recognised in other comprehensive income, are reclassified to profit or loss as 'Net realised gains on financial investments'.

Interest income on financial assets available for sale is calculated using the effective interest rate method, and is recognised in profit or loss. Dividends on financial assets available for sale are recognised in profit or loss, when the Company's right to receive payments is established and it is probable that the payment will occur. Both are recognised in 'Net investment income'.

The fair value of listed financial assets is based on their current bid prices at the balance sheet date of financial statements. If the market for a specific financial asset is not active, the Company establishes a fair value by using valuation techniques. These valuation techniques include, for example, the use of recent arm's length transactions, reference to other financial instruments that are substantially the same, discounted cash flow analysis, and option pricing models, with the maximum use of market inputs and minimum inputs specific to the Company.

IFRS 13 requires disclosure of a three-level fair value hierarchy that reflects the significance of the observable inputs used in the measurement. The hierarchy levels are:

- Level 1** quoted prices (unadjusted) in active markets for identical financial asset
- Level 2** inputs other than quoted prices included in level 1, that are observable for financial assets either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices)
- Level 3** inputs for financial assets that are not based on observable market data (undetectable inputs)

Fair value is defined as the price that would be received for the sale of an asset, or paid for the transfer of a liability, in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

3.7 Impairment of assets

(i) Financial assets at amortised cost

At each balance sheet date, the Company reassesses whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is impaired, and an impairment loss is recognised, only if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that have occurred after the initial recognition of the financial asset (a 'loss event'), and that loss event (or events) has (have) an impact on the estimated future cash flows of the financial asset, or a group of financial assets that can be reliably estimated.

Objective evidence that a financial asset is impaired includes the following:

- Significant financial difficulties of the debtor or issuer
- Breach of contractual terms such as non-payment
- The creditor, for legal or economic reasons related to the debtor's financial difficulties, provides the debtor with relief that he would not otherwise intend to grant
- Probable bankruptcy of the debtor or issuer, or other financial reorganisation
- The disappearance of an active market for a given financial asset as a result of financial difficulties
- Measurable information indicating that there is a decrease in future estimated cash flows from the group of financial assets since their initial recognition, even though the decrease is not yet detectable for individual financial assets in the group. This information includes:
 - adverse changes in the solvency of debtors or issuers in the group, or
 - national or local economic conditions that are interrelated with the default of assets in the group.

The Company first reassesses whether objective indicators of impairment exist individually for significant financial assets. If the Company determines that there are no objective indicators of impairment of financial assets revalued individually, it shall include financial assets, whether individually significant or not, in credit risk groups (that is, by classifying financial assets by type of asset, sector, territory, maturity and similar relevant factors) and assess the possible impairment for each group

a podobných relevantných faktorov) a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé skupiny finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované jednotlivo a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania poklesu hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

Budúce peňažné toky v skupine finančných aktív, ktoré sú kolektívne posudzované z hľadiska poklesu hodnoty, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov plynúcich z aktív Spoločnosti a historickej skúsenosti so stratami pri aktívach Spoločnosti s podobnými rysmi úverového rizika. Historická skúsenosť so stratami je upravovaná podľa súčasných dostupných údajov s cieľom zohľadniť dopad súčasných podmienok, ktoré neovplyvnili obdobie, z ktorého sa historická skúsenosť zisťuje a zároveň zohľadniť aj dopad podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov alebo investícií držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadza pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

Ak v nasledujúcom účtovnom období dôjde k poklesu straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva a tento pokles objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty finančného aktíva (ako napríklad zlepšenie bonity dlžníka alebo emitenta), toto vykázané zníženie hodnoty finančného aktíva sa rozpustí z účtu opravnej položky do hospodárskeho výsledku.

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade podielových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z ostatných komplexných ziskov a strát do hospodárskeho výsledku. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti účtovaná do hospodárskeho výsledku. Ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty podielového cenného papiera, tieto nárasty hodnoty podielových cenných papierov sa účtujú do výkazu ostatných komplexných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia do hospodárskeho výsledku, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera do hospodárskeho výsledku.

(iii) Pokles hodnoty nefinančného majetku

Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na pokles hodnoty. Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na pokles hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia.

Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradi do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

3.8 Kompenzácia finančného majetku

Finančný majetok a finančné záväzky sa kompenzujú a vykazujú netto v súvahe len vtedy, ak existuje právna vymožiteľnosť tejto kompenzácie a je pravdepodobné, že vyrovnanie transakcie sa tiež uskutoční na netto princípe, prípadne zrealizovanie majetku a vyrovnanie záväzku sa realizuje súčasne.

3.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov a kontokorentné bankové účty.

3.10 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

3.11 Pôžičky a ostatné finančné záväzky

Záväzky z pôžičiek sa pri ich prvotnom zaúčtovaní ocenia ich reálnou hodnotou zníženou o náklady na transakciu. V nasledujúcich obdobiach sa pôžičky vykazujú v tejto hodnote upravenej o časové rozlíšenie rozdielu medzi hodnotou prostriedkov získaných čerpaním pôžičky (po odpočítaní súvisiacich transakčných nákladov) a nominálnou hodnotou istiny použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

3.12 Poistné a investičné zmluvy s DPF

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je transfer poistného alebo finančného rizika alebo oboch. K 31. decembru 2019 má Spoločnosť v portfóliu poistné a investičné zmluvy s DPF a nemá investičné zmluvy bez DPF.

Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o 5 % vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

of financial assets. Those financial assets that have been individually assessed, and have been identified as impaired, are not included in the assessment of impairment within groups of financial assets.

Future cash flows in a group of financial assets that are collectively assessed for impairment are estimated on the basis of contractual cash flows from the Company's assets, and historical loss experience for the Company's assets with similar credit risk characteristics. Historical loss experience is adjusted on the basis of current observable data, to reflect the effects of current conditions that did not affect the period on which the historical loss experience was based, and to reflect the effects of conditions in the historical period that no longer exist.

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred on loans and receivables, or investments held to maturity, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the financial asset's original effective interest rate. The carrying amount of the financial asset is reduced by using an impairment allowance account, and the loss is recognised in profit or loss. If an investment held to maturity or a receivable or a loan has a floating interest rate, then the discount rate for measuring any impairment loss is determined as the current contractual interest rate. The Company may also determine the amount of the impairment loss as the difference between the financial asset's fair value determined by reference to its observable market price, and the financial asset's carrying amount.

If there is an increase in the fair value of a share security in the ensuing period, this is recognised in the statement of other comprehensive income. Impairment losses on debt securities are recognised in profit or loss if the fair value of the security increases in the next period, and this increase is objectively related to an event that occurred after the impairment was recognised in profit or loss.

(ii) Financial assets carried at fair value

At the balance sheet date, the Company assesses whether there is real evidence that financial assets are impaired. In case of equity securities classified as available for sale, a prolonged or significant decrease in the fair value of the security below its cost is taken into account. If there is such evidence in relation to available-for-sale financial investments, the cumulative loss recognition is transferred from other comprehensive income to profit or loss. The cumulative loss is calculated as the difference between the cost and the current fair value, less the impairment loss for the financial assets previously recognised in profit or loss. If there is an increase in the fair value of equity security in the subsequent period, this increase is recognised in other comprehensive income. The impairment loss on debt securities is released in profit or loss if, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument increases and this increase objectively relates to an event that had occurred after the impairment loss was recognised in profit or loss.

(iii) Impairment of non-monetary assets

Assets with indefinite useful lives are not depreciated. However, they are tested annually for impairment. For assets that are depreciated, an impairment test is performed when circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised in the amount by which the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of fair value, less selling cost and value in use. For the purpose of determining impairment, assets are classified by the lowest levels for which separate cash flows exist (cash-generating units). For non-financial assets other than goodwill that are subject to impairment, the impairment is reviewed on a regular basis at the balance sheet date.

3.8 Offsetting financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and recognised net in the balance sheet only if there is a legal enforceability of the offsetting, and it is probable that settlement of the transaction will also be carried out on a net basis, or the asset and liability will be settled simultaneously.

3.9 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand, demand deposits, other highly liquid investments with original maturity of three months, and overdraft bank accounts.

3.10 Share capital

Ordinary shares are classified as share capital. Additional costs directly attributable to the issue of new shares are recognised net of income tax in equity, as decrease in income from issue of shares.

3.11 Borrowings and other financial liabilities

At initial recognition, borrowings are measured at fair value, less transaction costs. In subsequent periods, borrowings are recognised at this amount, adjusted for the accruals of the difference between the borrowed amount (net of related transaction costs) and the nominal value of the principal, using the effective interest rate method.

3.12 Insurance premium and investment contracts with DPF

The Company concludes contracts for the transfer of insurance or financial risk, or both. As at 31 December 2019, the Company has insurance and investment contracts with DPF in its portfolio, and does not have investment contracts (without the DPF component).

Contracts by which the Company accepts significant insurance risk of a third party (insured), with the agreement that it will indemnify the insured in case the determined uncertain future event (insured event) adversely affects the insured, are classified as insurance contracts. The insurance risk is significant if the occurrence of an insured event would force the Company to pay a significant indemnity amount, which is 5 % higher than the indemnity if the insured event did not occur.

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení v rozmedzí 0 – 5,5 %.

Významná časť zmlúv uzavretých Spoločnosťou zahŕňa podiely na prebytku ("discretionary participation features", DPF). DPF oprávňuje poisteného obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktorého výška a čas plnenia sú závislé od rozhodnutia Spoločnosti. Plnenie je závislé od:

- realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov z určeného portfólia aktív držaných Spoločnosťou, alebo
- zisku alebo straty Spoločnosti.

Spoločnosť vykazuje podiel na prebytku obsiahnutý v takejto zmluve ako záväzok.

3.13 Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

a) Vykázanie a oceňovanie

Poistné zmluvy, ktoré Spoločnosť uzatvára, sa zaraďujú do štyroch základných kategórií podľa doby trvania zmluvy a podľa toho, či podmienky zmluvy sú fixné alebo nie.

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

Do tejto kategórie patria poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku, zodpovednosti (kde sa zaraďujú aj poistné zmluvy poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla), úrazového poistenia a ostatné krátkodobé zmluvy v životnom a neživotnom poistení.

Poistné zmluvy v portfóliu poistenia zodpovednosti chránia klientov Spoločnosti proti riziku spôsobenia škody tretím stranám z dôvodu ich činnosti. Typickým príkladom je poistenie jednotlivcov a firiem, ktorí môžu byť vystavení riziku platby kompenzácií tretím stranám v prípade spôsobenia škody na zdraví alebo na majetku.

Poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku kompenzujú klientom Spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich majetku alebo ku krádeži ich majetku.

Poistné zmluvy v portfóliu úrazového poistenia kompenzujú klientom Spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich zdravia následkom úrazu.

Krátkodobé zmluvy v životnom poistení chránia klientov Spoločnosti pred následkami udalostí (ako smrť alebo postihnutie), ktoré v prípade ich výskytu ovplyvnia schopnosť klienta a rodinných príslušníkov udržať si súčasnú úroveň príjmov.

Výnosy

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu roka, resp. v minulých obdobiach a neobsahuje dane týkajúce sa poistného. Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcejmu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo

ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a je upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve. Súčasťou rezervy na poistné budúcich období môže byť rezerva na neukončené riziká, ktorá sa tvorí na základe testu dostatočnosti poistného v neživotnom poistení, čím sa posudzuje primeranosť výšky časovo rozlišených obstarávacích nákladov a dostatočnosť poistného na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy.

Rezerva na prémie a zľavy

Rezerva na prémie a zľavy je tvorená v súlade s poistnými zmluvami na základe zmluvných dojednaní, ktoré sú súčasťou poistných zmlúv. Táto rezerva v neživotnom poistení je tvorená v prípadoch, keď poisťovní vznikne vzhľadom k priaznivému škodovému priebehu povinnosť vyplatiť poisťníkovi späť časť poistného, ktoré sa viaže k bežnému účtovnému obdobiu. Vyplatené zľavy Spoločnosť vykazuje v nákladoch na poistné plnenia.

Náklady na poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným alebo tretím stranám, ktoré poistení poškodili. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poistných udalostí okrem rezervy RBNS (rezerva na nahlásené a nevybavené poistné udalosti angl. reported but not settled claims) pre poistné udalosti vyplácané formou dôchodku.

Spoločnosť si uplatňuje v neživotnom poistení regresy - refundácie nákladov vyplatených za poistnú udalosť, ktoré boli alebo budú uplatnené voči dlžníkom (vinník poistnej udalosti), prípadne voči iným poisťovniam z titulu poistenia zodpovednosti za škodu. Najväčšiu časť regresov tvoria regresy z poistenia motorových vozidiel. Regresy znižujú výšku nákladov na poistné plnenia, avšak neznižujú výšku záväzkov voči poisteným, sú vykázané ako regresná pohľadávka. Spoločnosť používa matematicko-statistickú rebríkovú metódu (Chain Ladder method) na výpočet výšky regresnej pohľadávky.

Záväzky z poistných zmlúv sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia je odhadnutá na základe posúdenia jednotlivých prípadov nahlásených Spoločnosti, štatistickej analýzy poistných udalostí, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené a odhadu konečných nákladov na komplexnejšie poistné udalosti, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počíta rebríkovou metódou. Tail faktor sa pri tom nepoužíva.

Výška rezervy na poistné plnenia v prípade súdnych sporov je kalkulovaná s ohľadom na úspešnosť vyhraných súdnych sporov a štatistickú skúsenosť s konečnou úhradou poistných udalostí.

Odvod časti poistného

Podľa § 68 zákona č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov je Spoločnosť povinná odviesť 8 % z prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla z činnosti vykonávanej na území Slovenskej republiky

Insurance risk is not identical to financial risk. Financial risk concerns possible future changes in interest rate, value of a security, commodity price, exchange rate, price index or rate, credit rating, credit index, or other variables that are independent of the contracting parties. An insurance contract may also include certain financial risks.

The Company guarantees technical interest rates in life insurance from 0 - 5.5 %.

A significant number of insurance contracts contains a DPF ("discretionary participation feature"). This feature entitles the holder to receive additional benefits as a supplement to guaranteed benefits in the amount, and claim payment based on the Company's decision. Benefits depend on:

- Realised and/or unrealised investment returns on a specified pool of assets held by the Company, or
- The profit or loss of the Company.

The Company recognises such contractual excess share as a liability.

3.13 Classification of insurance contracts

a) Recognition and measurement

The insurance contracts that the Company concludes are classified into four categories, depending on the duration of the contract and whether or not the contractual terms and conditions are fixed.

(i) Short-term insurance contracts

This category includes insurance contracts in the property insurance portfolio, liability insurance (which also includes motor third party liability insurance contracts), accident insurance, and other short-term life and non-life insurance contracts.

Insurance contracts in the liability insurance portfolio protect the Company's clients from the risk of causing damage to third parties as a result of their activities. A typical example is the insurance of individuals and businesses that may be at risk of paying compensation to third parties in the event of damage to health or property.

Insurance contracts in the property insurance portfolio compensate the Company's clients for costs in the event of damage to their assets or theft of their assets.

Insurance contracts in the accident insurance portfolio compensate the Company's clients for costs in the event of damage to their health as a result of injury.

Short-term life insurance contracts protect clients of the Company from the consequences of events (such as death or disability), which would affect the ability of the client or dependants to maintain their current level of income.

Revenue

The premium written includes premium from contracts concluded during the year, or in past periods, and is net of premium-related taxes. Premiums written are recognised as income at the premium maturity date. The portion of premiums related to risk remaining after the balance sheet date (unearned premiums) is recognised as a provision for unearned premiums.

Unearned premium reserve

The provision for unearned premiums contains a proportionate part of the written premium that will be earned in future or

subsequent accounting periods. It is calculated separately for each insurance contract using the pro rata temporis method (365-in method), and is adjusted if any deviations in the occurrence of risks during the contracted period of insurance are necessary to be taken into account. The provision for unearned premiums may include a provision for pending risks, which is based on a non-life insurance sufficiency test assessing the appropriateness of deferred acquisition costs, and the adequacy of insurance premiums to cover all claims arising from future claims, and applies to valid insurance contracts.

Reserve for bonuses and discounts

The provision for bonuses and discounts is created in accordance with insurance contracts, on the basis of contractual arrangements that are part of insurance contracts. This reserve in non-life insurance is created in cases where, due to the favorable claims process, the insurance company is obliged to pay the insured a part of the premium that is related to the current accounting period. Discounts paid are recognised in insurance claims expenses.

Cost of insurance events

The cost of an insurance event is recognised through profit or loss in the period in which it occurred, based on estimated liabilities to the insured or third parties who suffered a damage. They include both direct and indirect claims settlement costs, and arise from events that occurred up to the date of the financial statements, including those that have not been reported to the Company as of that date. The Company does not discount liabilities from claims except for the RBNS (reported but not settled claims), for claims paid in the form of pension.

The Company applies recourses in non-life insurance - reimbursement of costs paid for an insured event that was or will be claimed against the debtors (the culprit of the insured event), or against other insurance companies in respect of liability insurance. The largest part of the recourses arise from motor insurance. Recourses reduce the amount of claims costs but do not reduce the amount of payables to the insured and are recognised as a recourse receivables. The Company uses the Chain Ladder method to calculate the amount of recourse receivables.

Liabilities from insurance contracts are estimated as follows:

Reserve for claims incurred

The reserve for insurance claims is estimated based on assessment of individual events reported to the Company, statistical analysis of insured events incurred but not reported, and estimates of the ultimate costs of more complex insurance claims that may be affected by external factors. The reserve for future payments of insurance claims that occurred in the current or previous periods, but which were not reported by the end of the current accounting period, is calculated using the Chain-Ladder method. Tail factor is not used for this operation.

The amount of the reserve for claims in case of litigation is calculated with respect to the success of litigations won, and statistical experience with the final settlement of claims.

Levy on insurance premium

Pursuant to § 68 of Act No. 39/2015 on insurance and on amendments to certain laws, the Company is obliged to pay 8 % of premiums received from compulsory motor third party liability insurance, from activities carried out in the territory of the Slovak Republic for the previous calendar year to the end of February of

za predchádzajúci kalendárny rok do konca februára príslušného roka na osobitný účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky. Odvod Spoločnosť vykazuje v technických nákladoch neživotného poistenia (Poznámka 29c).

Odvod časti poistného je časovo rozlíšený na nadchádzajúce účtovné obdobie rovnakým spôsobom ako predpis poistného, ku ktorému sa prijaté poistné vzťahuje.

Od 1. januára 2019 je zákonom č. 213/2018 Z. z. o daní z poistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov zavedená daň z poistenia, ktorá nahrádza odvod časti poistného z ostatných odvetví neživotného poistenia, ktorý bol v platnosti od 1. januára 2017. Daň z poistenia má charakter nepriamej dane a uplatňuje sa na produkty neživotného poistenia, s výnimkou povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Sadzba dane je vo výške 8 %, základom dane je suma prijatého poistného znížená o daň. Daň z poistenia je splatná do konca kalendárneho mesiaca po skončení zdaňovacieho obdobia, ktorým je kalendárny štvrtrok. Daň z poistenia nie je súčasťou výnosov z predpísaného poistného, ale predstavuje záväzok voči daňovému úradu.

(ii) Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami s DPF

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas obdobia dlhšieho ako jeden rok. Predstavujú hlavne zmiešané životné poistenia a tiež venové alebo štipendijné poistenia a penzijné poistenie.

Výnosy

Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného. Predpísané poistné je vykázané v hrubej výške pred odpočítaním poistných provízií. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcejmu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

Náklady na poistné udalosti

Poistné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti. Záväzky z dôvodu poistných plnení sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí. Ak sa poskytuje poistné plnenie formou dôchodku, rezerva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počíta rebríkovou metódou.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na prebytku.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Pre poistné zmluvy uzavreté do 31. decembra 2000 Spoločnosť počíta a účtuje čistú (netto) rezervu. Pre poistné zmluvy uzavreté od 1. januára 2001 Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami a zaúčtované ako časovo rozlíšené obstarávacie náklady na strane aktív.

Rezerva na DPF

V prípade zmlúv s DPF má poistník právo na podiel na prebytku vo forme dodatočných výnosov. Podiel na prebytku je stanovený vedením spoločnosti na základe výnosov z finančného umiestnenia. Spoločnosť pravidelne prehodnocuje a rozhoduje o pridelení podielov na zisku pre tieto zmluvy. DPF je považovaná za záväzok.

(iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked) a indexovo viazané (index-linked)

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhého obdobia. Avšak na rozdiel od dlhodobých poistných zmlúv s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami sa v prípade týchto poistných zmlúv časť predpísaného poistného, ktoré sa týka pripísaných podielových jednotiek vykáže ako výnos v momente alokácie príslušných podielových jednotiek klientovi.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o zmenu reálnej hodnoty podielových jednotiek, na ktorých je viazaná hodnota záväzku a znižujú sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne.

Dlhodobé poistné zmluvy viazané na podielové jednotky alebo na vývoj špecifického cenného papiera sú poistné zmluvy s vloženým derivátom, ktorý vytvára vzťah medzi poistným plnením a hodnotou podielových jednotiek v investičnom fonde alebo v podkladovom aktíve. Tento vložený derivát spĺňa definíciu poistnej zmluvy, a preto sa neoddeľuje od samotnej hostiteľskej poistnej zmluvy a neúčtuje sa o ňom osobitne.

(iv) Investičné zmluvy s podielom na prebytku (DPF)

Tieto zmluvy obsahujú nárok poistníka získať podiely na prebytku ako doplnok ku garantovanému plneniu. Výška a okamih podielov na prebytku je závislá od rozhodnutia spoločnosti a na výsledkoch určitej skupiny aktív prípadne hospodárskeho výsledku Spoločnosti ako je popísané v 3.12.

Zmluvy produktu MP12

Jedná sa o zmluvy s jednorazovým a mimoriadnym poistným, ktoré je možné dojednať len s bežne platenými produktmi životného poistenia a životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia za jednorazové poistné so zahrnutou smrťou následkom úrazu, kedy poistné riziko pre časť tohto portfólia bolo posúdené ako nevýznamné. Hodnota záväzkov z týchto zmlúv zodpovedá sume kumulovaných vkladov spolu s pripísaným úrokom a podielmi na prebytku.

Pohrebné poistenie za jednorazové poistné

Je to poistenie pre prípad smrti bez pripoistení, kde významná časť portfólia nesie poistné riziko, ktoré bolo vyhodnotené ako nevýznamné. Sú to poistenia, v ktorých majú poistené osoby vyšší vstupný vek a je garantovaná nízka technická úroková miera. Hodnota záväzkov z týchto zmlúv je stanovená poistno-matematickými metódami s použitím technickej úrokovej miery a úmrtnostných tabuliek.

the respective year, to a special account of The Ministry of the Interior of the Slovak Republic. The Company recognises the levy in non-life insurance technical expenses (Note 29c).

The payment of part of the premium is accrued for the following accounting period, in the same way as the premium written, to which the premium received relates.

Since 1 January 2019, Act No. 213/2018 Coll. on insurance tax and on amendment to certain acts, introduced an insurance tax that replaces the payment of premium portions from other non-life insurance sectors, which was in force from 1 January 2017. Insurance tax is an indirect tax, and applies to non-life insurance products, with the exception of compulsory motor third party liability insurance. The tax rate is 8 %, and the tax base is the amount of premium received, less tax. Insurance tax is due by the end of the calendar month following the end of the quartal tax period. Insurance tax is not part of the premium income but is a liability to the tax authority.

(ii) Long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms and conditions with DPF

Long-term insurance contracts cover life-related events (such as death, endowment, serious illness, injury, disability, etc.) for more than one year. They are mainly mixed life insurances, including out-of-pocket or scholarship insurance, and pension insurance.

Revenues

Premiums written are recognised as income at the time the premium is due. Premiums written are recognised gross of insurance commissions. The portion of premiums that relates to risk remaining after the balance sheet date (unearned premiums) is recognised as a provision for unearned premiums.

Insurance benefits

Insurance benefits include endowment payment, pension payment, surrender value, death pay and profit sharing. Lifetime and pension payments are recognised as an expense when the payment is due. Surrender values are recognised as an expense at the time of payment. Death payments are recognised as an expense when the claim is reported. Liabilities for claims are estimated as follows:

Reserve for claims incurred

The amount of reserve is determined as the amount of provisions calculated for individual insurance events, and includes the expected claims cost. If the insurance benefit is provided in the form of a pension, the provision is calculated using actuarial methods. The reserve for future payments of insured events that occur in the current or previous periods, but are not reported by the end of the current accounting period, are calculated using the Chain-Ladder Method.

Life insurance reserve

The reserve for life insurance is calculated using actuarial methods of life insurance, as the sum of the reserves calculated for each contract separately. Its amount is determined for individual contracts by the sum of the mathematical reserve, any provision for administrative expenses, and the reserve for the share in the surplus.

The same mortality tables and technical interest rates used for the calculation of premium rates are used in the calculation of reserves. For insurance contracts concluded before 31 December 2000, the Company calculates and recognises the net reserve. For insurance contracts concluded from 1 January 2001, the Company calculates and recognises Zillmer reserve. Negative balances of reserves of individual life insurance contracts are replaced by nil balances and recognised as deferred acquisition costs on the asset side.

Reserve for DPF

In case of contracts with DPF, the policyholder is entitled to a share in the surplus in the form of additional income. Share of the surplus is determined by the management of the company, on the basis of financial income. The Company regularly reviews and decides on the allocation of profit shares for these contracts. DPF is considered a liability.

(iii) Long-term insurance contracts with no fixed contractual terms and conditions – unit-linked and index-linked contracts

Long-term insurance contracts cover life-related events (such as death or endowment) over a long period. However, unlike long-term insurance contracts with fixed or guaranteed terms, in these insurance contracts the portion of premiums written relating to share units attributed is recognised as income at the moment at which units are allocated to the client.

The value of liabilities arising from these insurance contracts is adjusted for change in the fair value of the share units to which the value of the liability is tied, and the liabilities are reduced by administrative fees and fees for purchase of the insurance contract, which represent the income of the insurance company.

Long-term unit linked or index-linked insurance contracts are insurance contracts with an embedded derivative, that establishes a relationship between the insurance benefit and the value of the units in the investment fund or underlying asset. This embedded derivative meets the definition of an insurance contract, and therefore does not separate from the host insurance contract itself, and is not recognised separately.

(iv) Investment Contracts with discretionary participation features (DPF)

These contracts include the policyholder's right to acquire surplus shares in addition to the guaranteed benefit. The amount and timing of surplus shares depends on the decision of the Company, and on the results of a certain group of assets or the Company's profit or loss as described in Note 3.12.

Contracts to the MP12 product

These are single and extra premium contracts that can only be negotiated with current life insurance products, and life insurance for death, or endowment for single premiums including death due to an accident, where the insurance risk for part of this portfolio was assessed as insignificant. The liabilities arising from these contracts correspond to the amount of cumulated deposits, along with interest accrued and participation features.

Funeral costs insurance for single paid premium

It is insurance covering a risk of death without supplementary insurance, where a significant part of the portfolio bears insurance risk which is assessed as insignificant. These are insurances in which the insured persons are of higher entry age, and a low technical interest rate is guaranteed. The liabilities under these contracts is determined by actuarial methods, using technical interest rates and mortality tables.

b) Vložené deriváty v poisťných zmluvách

Vložené deriváty v poisťných zmluvách, ktoré spĺňajú definíciu poisťnej zmluvy alebo opcie na odkúpenie poisťnej zmluvy za pevne stanovenú hodnotu (alebo za hodnotu určenú na základe pevne stanovenej hodnoty a úrokovej miery), sa samostatne nevykazujú.

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy

Obstarávacie náklady na poisťné zmluvy zahŕňajú všetky priame a nepriame náklady vzniknuté v súvislosti s uzatváraním poisťných zmlúv. Obstarávacie náklady vzniknuté v bežnom účtovnom období, ktoré sa vzťahujú k výnosom nasledujúcich účtovných období sa časovo rozlišujú.

Neživotné poistenie

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v neživotnom poistení je vypočítané z celkovej čiastky obstarávacích nákladov bežného účtovného obdobia a je rozdelené na bežné a budúce účtovné obdobia rovnakým podielom, ako je stanovená technická rezerva poisťného budúceho obdobia.

Dlhodobé poisťné zmluvy s pevne stanovenými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú priame obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a aktiváciou prechodne záporných zostatkov životných technických rezerv. Nepriame obstarávacie náklady sú lineárne časovo rozlišované po dobu trvania zmlúv, s ktorými vecne a časovo súvisia.

Dlhodobé poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked a index-linked zmluvy

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pri unit linked zmluvách predstavujú súčasnú výšku kalkulovaných a doposiaľ nezaplatených obstarávacích nákladov pre každú poisťnú zmluvu k súvahovému dňu. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pri index linked zmluvách predstavujú iné obstarávacie náklady ako provízie, ktoré sa rozlišujú počas celej životnosti poisťnej zmluvy k súvahovému dňu.

d) Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonala test primeranosti záväzkov v životnom poistení k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov. Na vykonanie testu je použitý najlepší odhad predpokladov, ktoré sa pravidelne aktualizujú a predstavujú najlepší odhad Spoločnosti.

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Spoločnosť používa na testovania primeranosti životných rezerv metódu konzistentnú s prístupom Skupiny, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV).

Najlepší odhad záväzkov je spočítaný ako:

Účtovná rezerva ponížená o výšku časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a bez zohľadnenia vplyvu zaistenia

plus Rozdiel v hodnotách finančných aktív medzi štatutárnym a skupinovým prístupom k ich oceneniu použitých vo výpočte VIF (súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov z existujúceho kmeňa, angl. value of in-force business)

mínus SPVFP (stochastická súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov)

Spoločnosť pre diskontovanie budúcich finančných tokov použila v zhode s platnou metodológiou bezrizikový úrokovú krivku k 31. decembru 2019, ktorú zverejňuje EIOPA.

V teste primeranosti sú testované všetky poisťné zmluvy životného poistenia vrátane produktov investičného životného poistenia a zodpovedajúcich pripoistení s dlhými hranicami zmluvy. Nedostatočnosť je testovaná na kmeni životného poistenia ako celku, čo znamená že nedostatočnosť na úrovni individuálnych poisťných zmlúv je kompenzovaná prebytkom v technických rezervách pre životný kmeň ako celok.

V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v nákladoch príslušného účtovného obdobia.

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Spoločnosť používa na testovania primeranosti neživotných rezerv metódu konzistentnú s prístupom Skupiny, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV). Nedostatočnosť technických rezerv je testovaná na celom neživotnom poisťnom kmeni, a teda dochádza ku kompenzácii prebytkov a nedostatočnosti v technických rezervách. Nedostatočnosť je vyhodnocovaná ako celok pre škodové rezervy aj rezervu poisťného.

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná bez vplyvu zaistenia ako test primeranosti rezervy na poisťné budúcich období a rezerv na poisťné plnenia podľa metodológie MCEV. V teste je porovnaná hodnota účtovných technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov podľa MCEV (čo je nediskontovaná hodnota najlepšieho odhadu záväzkov podľa Solvency II – bez rizikovej prírážky). Pre test primeranosti rezervy na poisťné budúcich období je hodnota účtovných rezerv ponížená o výšku časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. V teste primeranosti rezerv na poisťné plnenia je testovaná hodnota rezerv RBNS a IBNR ponížená o hodnotu regresnej pohľadávky.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Zmluvy so zaisťovateľmi uzatvorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosti nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré spĺňajú definíciu poisťných zmlúv, sa klasifikujú ako zaisťné zmluvy. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poisťného rizika (poisťných zmlúv), sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poisťného rizika, sa účtujú ako finančné aktíva.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia závisia od očakávaných poisťných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaisťovaných poisťných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené príslušné zaisťované poisťné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaisťných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaisťné (postúpené poisťné) vyplývajúce zo zaisťných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vyказuje poisťné pre súvisiace poisťné zmluvy a vklady od zaisťovateľov, ktoré slúžia na krytie budúcich záväzkov zaisťovateľa.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je účtovaná do hospodárskeho výsledku. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 3.7.

b) Embedded derivatives in insurance contracts

Embedded derivatives in insurance contracts that meet the definition of an insurance contract, or option to surrender insurance contracts for a fixed amount (or an amount based on a fixed value and an interest rate), are not recognised separately.

c) Deferred acquisition costs for insurance contracts

The costs for the acquisition of insurance contracts include all direct and indirect costs incurred in concluding insurance contracts. Acquisition costs incurred in the current accounting period and related to income of future accounting periods are deferred.

Non-life insurance

Deferred acquisition costs in non-life insurance are calculated from the total amount of acquisition costs for the current reporting period, and are divided into current and future reporting periods in the same proportion as the technical unearned premium provision.

Long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms

Considering the method used for zillmerization of life insurance reserves, the direct acquisition costs of life insurance are deferred by this method, and by capitalising the temporarily negative balances of technical reserves in life insurance. The indirect acquisition costs are deferred using a straight line method over the life of the related insurance contracts.

Long-term insurance contracts with no fixed contractual terms – unit-linked and index-linked contracts

Deferred acquisition costs for unit-linked contracts represent the current amount of calculated outstanding acquisition costs (unpaid by client), for each insurance contract at the balance-sheet date. Deferred acquisition costs for index-linked contracts represent acquisition costs other than commissions, recognised over the useful life of the insurance contract at the balance sheet date.

d) Liability adequacy test

The Company has performed a liability adequacy test in life insurance as at the balance sheet date. The purpose of the adequacy test is to verify the sufficiency of provisions net of accruals. The test is performed using the best estimate of assumptions, which are regularly updated to represent the Company's best estimate.

Liability adequacy test in life insurance

For the liability adequacy test calculation in life insurance, the Company uses a method consistent with the Group's approach, which is based on the Market Consistent Embedded Value (MCEV).

The best estimate of liabilities is calculated as follows:

Accounting provision, net of deferred acquisition costs and disregarding the effect of reinsurance

plus Difference in the value of financial assets between the statutory and group valuation approach used in the VIF calculation (present value of future expected profits from an existing portfolio; value of in-force business)

minus SPVFP (stochastic present value of future expected profits)

As at 31 December 2019, the Company used a risk-free interest rate curve published by EIOPA to discount future cash flows in accordance with the applicable methodology.

In the adequacy test, all life insurance contracts are tested, including investment life insurance products and corresponding riders with long contract boundaries. The deficiency is tested on the life insurance portfolio as a whole, which means that the deficiency at the level of individual insurance contracts is offset by a surplus in the technical provisions for the life insurance portfolio as a whole.

In case of inadequacy, the Company creates additional provision. Inadequacy of provisions is recognised in the current period's expenses.

Liability adequacy test in non-life insurance

The Company uses a method consistent with the Group's approach, based on the Market Consistent Embedded Value (MCEV), to test the adequacy of non-life provisions. Insufficiency of technical reserves is tested on the whole non-life insurance portfolio, thus compensating surpluses and insufficiency in technical provisions. Insufficiency is evaluated as a whole for both claim and premium provisions.

The adequacy of non-life insurance liabilities is tested without reinsurance, as a test of the adequacy of the provision for unearned premiums and provisions for claims, under the MCEV methodology. The test compares the value of accounting technical provisions with the best estimate of liabilities, under MCEV (which is the undiscounted value of the best estimate of liabilities under Solvency II - no risk margin). For the adequacy test of provisions for unearned premiums, the value of accounting provisions is decreased by the amount of deferred acquisition costs. In the adequacy test, the tested value of RBNS and IBNR provisions is decreased by the value of the recourse receivables.

e) Reinsurance assets

Reinsurance contracts concluded by the Company, under which the Company is compensated for losses from one or more contracts that meet the definition of insurance contracts, are classified as reinsurance contracts. Only rights arising from contracts in which significant insurance risk (insurance contracts) is transferred are recognised as reinsurance assets. Rights arising from contracts in which no significant insurance risk is transferred are recognised as financial assets.

Reinsurance assets depend on expected claims, and claims arising from reinsured insurance contracts. Reinsurance assets are valued on the same basis as the provisions created for the respective reinsured insurance contracts, and in accordance with the terms of each insurance contract. Reinsurance liabilities are primarily reinsurance (ceded premiums) arising from reinsurance contracts, which are recognised as an expense on the same basis as the reported premiums for related insurance contracts, and reinsurers' deposits to cover future reinsurers' liabilities.

Assets arising from reinsurance are assessed for impairment at the balance sheet date. If there are objective indications of impairment of the reinsurance assets, their carrying amount is reduced to their recoverable amount, and the impairment loss is recognised in profit or loss. The Company obtains information about objective signs of impairment of assets arising from reinsurance through the same process as for financial assets at amortised cost. Impairment losses on reinsurance assets are also calculated in the same way. This process is described in Note 3.7.

f) Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako v prípade kategórie Úvery a pohľadávky finančných aktív (Poznámka 3.7.).

3.14 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva, že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

3.15 Zamestnanecké požitky

Spoločnosť vypláca svojim zamestnancom zamestnanecké požitky v súlade so Zákonníkom práce a podľa zamestnaneckého programu benefitov. Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2 % (2018: 35,2 %) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2018: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do Výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

3.16 Netechnické rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasne právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaní týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria. V rezervách na právne spory nie sú zahrnuté spory vyplývajúce z likvidácie poistných udalostí, ktoré sú súčasťou rezerv na poistné plnenia.

V roku 2019 z dôvodu zavedenia dane z poistenia vykazuje Spoločnosť zostatok dane z poistenia viazucu sa na predpísané poistné, ktoré nebolo zaplatené v rámci netechnických rezerv (Poznámka 3.13 a) ii)).

3.17 Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z finančných aktív sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú účtované do hospodárskeho výsledku ako čisté výnosy z finančných investícií okrem úrokových výnosov z finančných investícií v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktoré sú v čistých ziskoch z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií.

Výnosy z dividend sú vykázané v období, kedy Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend a je pravdepodobné ich vyplatenie.

(ii) Poistné

Viď poznámka 3.13.

3.18 Leasing

Spoločnosť v roku 2019 aplikovala štandard IFRS 16, ktorý nahradil štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Zavedenie nového štandardu malo predovšetkým vplyv na predtým vykázaný operatívny prenájom, pri ktorom uskutočnené platby boli vykazované rovnomerne vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania leasingu. IFRS 16 eliminuje rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom, podľa IFRS 16 zmluva je nájmom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať požívanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a zároveň záväzok z lízingu. Aktívum s právom na užívanie sa vykáže na začiatku nájmu a jeho počiatočná hodnota sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu a platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu. Doba nájmu vychádza z dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia alebo predĺženia zmluvy. Majetok sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Záväzok z nájmu sa oceňuje v deň začiatku nájmu prvotne v súčasnej hodnote lízinguových splátok počas doby nájmu s použitím prírastkovej úrokovej sadzby na základe dostupných finančných informácií. Spoločnosť použila úrokovú sadzbu na úrovni 1,163 %. Následné precenenie záväzku sa vykoná v prípade zmien podmienok zmluvy.

Spoločnosť aplikovala štandard prostredníctvom modifikovaného retrospektívneho prístupu bez dopadu na vlastné imanie a bez úpravy porovnateľných období. Spoločnosť prehodnotila všetky lízinguové zmluvy, v ktorých je nájomcom a k 1. januáru 2019 vykázala aktívum s právom na užívanie a záväzok z lízingu, pričom uplatnila praktické výnimky v súlade s IFRS 16 a nezahrnula lízingy s dobou nájmu kratšou ako 12 mesiacov, ktoré neobsahujú kúpnu opciu a lízingy, alebo pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu.

3.19 Dividendy

Dividendy akcionárom Spoločnosti sú vykázané ako záväzok v účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

3.20 Zlúčenie spoločností pod spoločnou kontrolou

Na základe zmluvy o zlúčení schválenej valným zhromaždením Spoločnosti dňa 28. februára 2018 došlo dňa 1. apríla 2018 k právnemu zlúčeniu so spoločnosťou Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej „PSLSP“). Majetok a záväzky PSLSP boli do účtovníctva Spoločnosti prevzaté v obstarávacích cenách k 1. januáru 2018.

f) Receivables and payables arising from insurance contracts

Receivables and payables arising from insurance contracts are mainly receivables and payables to insured persons, agents and brokers. If there is objective evidence of impairment of insurance receivables, the Company reduces the carrying amount accordingly, and recognises an impairment loss in the statement of profit or loss. The Company obtains objective evidence of impairment of insurance receivables in the same manner as for Loans and receivables of financial assets (Note 3.7.).

3.14 Deferred income tax

Deferred income tax is recognised in the financial statements using the balance sheet method, on the basis of temporary differences between the tax bases of assets and liabilities, and their carrying amounts. Deferred tax is calculated using the rate and applicable tax laws or laws that are deemed to be in force at the balance sheet date, and are expected to apply at the time the temporary differences are realised.

Deferred tax assets are recognised to the extent of recoverability, under the assumption that temporary differences will be applied against the achieved taxable profit.

3.15 Employee benefits

The Company pays its employees benefits in accordance with the Labour Code and the employee benefit program. The Company contributes to state and private pension funds.

During the year, the Company pays contributions to compulsory health, sickness, pension, accident insurance, insurance to the solidarity reserve fund, as well as contributions to the guarantee fund and unemployment insurance in the level of 35.2 % (2018: 35.2 %) of gross wages, up to the amount of the monthly wage stipulated by the relevant legislation, while the employee contributes with further 13.4 % to the relevant insurance (2018: 13.4 %). The cost of these contributions is charged to the income statement in the same period as the related labor costs.

3.16 Non-technical provisions

Provisions for legal claims are recognised when: the Company has a present legal or other obligation as a result of past events; an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount of the obligation can be reliably estimated. No provisions are created for future operating losses. Disputes arising from the settlement of claims that are part of the claims are not included in the provisions for legal disputes.

In 2019, due to the introduction of insurance tax, the Company recognised an insurance tax balance related to premiums written that was not paid within non-technical provisions (Note 3.13 (a) ii)).

3.17 Revenue recognition**(i) Interest income**

Interest income from financial assets is recognised using the effective interest rate method. Interest income is recognised in profit or loss as net income from financial investments, excluding interest income from financial investments at fair value through profit or loss, which is recognised in net revaluation gains to fair value of financial investments.

Dividend income is recognised when the Company acquires a right to receive dividends, and it is probable that they will be paid.

(ii) Premium

See Note 3.13.

3.18 Leasing

In 2019, the Company applied IFRS 16, which replaced IAS 17 Leases and related interpretations. In particular, the introduction of the new standard had an impact on the previously recognised operating lease, where the payments made were recognised on a straight-line basis in the income statement over the lease term. IFRS 16 eliminates the distinction between operating leases and finance leases; under IFRS 16, a contract is a lease or includes a lease if it conveys the right to control the use of the identified asset for a specified period of consideration. In such contracts, the new model requires the lessee to recognise the right-of-use assets, and at the same time the lease obligation. A right-of-use asset is recognised at the commencement of the lease, and its initial value is determined as the sum of the initial value of the lease obligation and the rent payments, made before or on the commencement date of the lease. The lease term is based on the agreed lease term, as well as the possibility of its early termination or extension of the contract. Assets are depreciated on a straight-line basis over the lease term, from the commencement of the lease to its termination. Depreciation begins on the commencement date of the lease. The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments over the lease term, using an incremental interest rate based on available financial information. The Company applied an interest rate of 1.163 %. Subsequent revaluation of the liability shall be made in the event of changes in the terms of the contract.

The Company implemented the standard through a modified retrospective approach without affecting equity or adjusting comparable periods. The Company reassessed all leases in which it is the lessee and, as of 1 January 2019, recognised a right-of-use asset and a lease obligation, applying practical exceptions in accordance with IFRS 16, not including leases with less than 12 months lease term that do not include a call option or leases where the subject of the lease is of low value.

3.19 Dividends

Dividends to the Company's shareholders are recognised as a liability in the financial statements, in the period in which the Company's shareholders approve the profit distribution and the dividend amount.

3.20 Merger under common control

Based on the contract on merger approved by the General meeting of the Company on 28 February 2018, the Company merged with Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej "PSLSP"). The assets and liabilities of PSLSP were transferred to the Company's books at cost as at 1 January 2018.

4 Zásadné účtovné odhady

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané. Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

(i) Záväzok z nárokov vyplývajúcich z poistných udalostí v neživotnom poistení

Odhad konečného záväzku z nárokov vyplývajúcich z poistných zmlúv je jedným z najdôležitejších účtovných odhadov, ktoré Spoločnosť vykonáva. Existuje niekoľko zdrojov neistoty, ktoré Spoločnosť musí zväžiť pri odhade konečného záväzku, ktorý Spoločnosť bude musieť z príslušných nárokov uhradiť.

Významným zdrojom neistoty spojeným s neživotným poistením sú právne predpisy, ktoré oprávňujú poistníka nahlásiť poistnú udalosť až do okamihu vypršania nároku. Lehota pre nahlásenie nároku obvyčajne trvá niekoľko rokov od dátumu, kedy poistník zistil vznik poistnej udalosti. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri výpočte rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje historické údaje a predpoklady v kalkulácii a na ich základe určuje konečný odhad záväzkov.

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) a havarijné poistenie. PZP zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poistných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poistného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší, keďže môže ísť aj o výplatu vo forme dôchodku (Poznámka 19.3 b).

Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. IBNR je tvorená ako súčet súčasnej hodnoty očakávaných platieb, pričom sa berú do úvahy predpoklady zahrnuté do výpočtu ako úmrtnosť (použitie úmrtnostných tabuliek), diskontná sadzba, očakávaný rast miezd a dávok dôchodkového zabezpečenia, prípadne odhad nákladov poisťovne a iných faktorov ovplyvňujúcich výšku vyplácanej renty.

Metódy výpočtu využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, kedy vývoj môže byť odlišný. Ak sú tieto dôvody známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia metód. Dôvody môžu byť nasledovné:

- ekonomické, právne, politické a sociálne trendy,
- zmena postupov pri likvidácii poistných udalostí,
- zmena v portfóliu neživotného poistenia,
- náhodné výkyvy vrátane možných veľkých škôd.

(ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného počtu úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená poistnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, očakávané zlepšenia úmrtnosti sú vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku poistných plnení. Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, rozsiahle zmeny životného štýlu ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predĺžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poistných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov. Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje predpoklady najmä pri vykonaní testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení. Pri odhade najlepších predpokladov pre budúce náklady, úmrtnosť (aj z analýz celej populácie) a stornovanosť sa vychádza z doterajších poznatkov Spoločnosti, a to na základe dostupných štatistík a analýz (Poznámka 19.2c).

4 Significant accounting estimates

The Company makes estimates and assumptions that may affect the reported values of assets and liabilities in future accounting periods. Estimates and judgements are continually reassessed, and based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Significant estimates and assumptions, where there is risk of significant adjustment of the book value of assets and liabilities during the following accounting period, are described below.

(i) Liability arising from claims made under non-life insurance contracts

The estimation of ultimate liability arising from claims resulting from insurance contracts is one of the Company's most significant accounting estimates. There are several sources of uncertainty that need to be considered in the estimate of liability claims which the Company will have to pay.

An important source of uncertainty associated with non-life insurance is legislation that entitles the policyholder to report an insured event until the claim expires. The deadline for reporting a claim usually lasts several years from the date on which the policyholder identified the insured event. The Company takes this risk into account when calculating the provision for outstanding claims (IBNR). The Company regularly monitors and evaluates historical data and assumptions in the calculation to determine the final estimate of liabilities.

Motor insurance includes both motor third party liability and car accident insurance. This insurance also includes claims for damages to health. The settlement of claims related to the occurrence of personal injury takes longer, and estimation of the indemnity amount is therefore much more complicated, as it may also be a pension payment (Note 19. b).

The Company takes this risk into account when creating IBNR. The IBNR is calculated as the sum of the present value of expected payments, taking into account the calculation of mortality (using mortality tables), discount rate, expected growth in wages and retirement benefits, and an estimate of insurance costs and other factors affecting the amount of annuity.

Calculation methods use historical experience in the development of claims, and it is expected that this experience will be repeated in the future. There could, however, be reasons why developments may be different. If these reasons are known and can be identified, a modification of the method may occur. The reasons can be as follows:

- Economic, legal, political and social trends
- Change in claims settlement procedures
- Change in non-life insurance portfolio
- Accidental fluctuations, including possible major damage

(ii) Estimate of future insurance benefits arising from long-term insurance contracts

The amount of liabilities arising from long-term insurance contracts depends on estimates the Company makes, regarding the expected number of deaths every year, in which the Company is exposed to insurance risk. These estimates are based on standard mortality tables that reflect the recent historical mortality experience, adjusted as necessary due to the Company's experience. In endowment contracts, expected mortality improvements are appropriately taken into account in estimating the amount of payables under long-term insurance contracts. The expected number of deaths determines the amount of claims. Major sources of uncertainty are epidemics such as AIDS, or widespread lifestyle changes such as eating habits, smoking, and the like. These changes can significantly worsen future mortality compared to the past, in the age groups where the Company is exposed to a significant risk of client death. On the other hand, continually increasing levels of health care and social conditions may result in prolonged life in the Company's clients, compared to the life expectancy that the Company takes into account in its estimates of future claims of endowment contracts. The Company regularly monitors and evaluates these assumptions, especially when conducting adequacy tests of life insurance technical provisions. The best assumptions for future costs, mortality (including population analysis) and reversal are based on the Company's current knowledge of available statistics and analyses (Note 19.2c).

5 Riadenie poistného a finančného rizika

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné alebo finančné riziko alebo oboje. Táto časť popisuje tieto riziká a spôsoby akými ich Spoločnosť riadi.

5.1 Poistné riziko

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí Spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí sú väčšie ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v ktorejkoľvek podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu uzatvárania poistných zmlúv (underwriting), aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika, geografického umiestnenia a typu priemyselného odvetia.

5.1.1 Dlhodobé poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

(i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Pri zmluvách, kde je poistným rizikom smrť, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu škôd epidémie alebo zmeny v životnom štýle, ako stravovanie, fajčenie a cvičenie, vyúsťujúce do skorších a početnejších škôd ako bolo očakávané. Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom dožitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predlžujú dĺžku života.

Poistné riziko je tiež ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu zníženého alebo žiadneho budúceho poistného, na úplné vypovedanie zmluvy alebo na uplatnenie garantovanej anuitnej možnosti. V dôsledku toho je miera poistného rizika tiež predmetom správania sa držiteľa zmluvy. Napríklad je pravdepodobné, že držiteľ zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia ako držiteľ zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaškoľovacích zmlúv. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného.

Upisovacia stratégia je mienená na zabezpečenie toho, že upísané riziká sú dobre diverzifikované vzhľadom na typ rizika a úroveň poistných plnení. Spoločnosť napríklad vyrovnáva riziko úmrtia a prežitia prostredníctvom kmeňa. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny s poistným, ktoré flexibilne odráža zdravotný stav a anamnézu žiadateľa. Koncentrácia poistného rizika

Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krytia rizika smrti na poistnú zmluvu pred zaistením	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2019	2018
do 10 000 EUR	1 927 047	1 973 709
10 000 – 20 000 EUR	997 267	978 618
20 000 – 40 000 EUR	893 267	834 146
Nad 40 000 EUR	1 293 769	1 044 349
Spolu	5 111 350	4 830 822

Výška poistného krytia rizika smrti na poistnú zmluvu po zaistení	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2019	2018
do 10 000 EUR	1 927 047	1 954 990
10 000 – 20 000 EUR	997 267	901 070
20 000 – 40 000 EUR	892 231	581 742
Nad 40 000 EUR	1 276 549	529 705
Spolu	5 093 094	3 967 507

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 357 miliónov EUR (2018: 347 miliónov EUR), z čoho predpísané poistné z produktov mimoriadneho poistného tvorí 113 miliónov EUR (2018: 122 miliónov EUR). Mimoriadne poistné sa týka prevažne zmlúv, ktoré nenesú významné poistné riziko. Časť mimoriadneho poistného je vysoko koncentrovaná v rámci piatich fyzických osôb, s častými obrátmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 88 miliónov EUR (2018: 100 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je 1 mesiac (2018: 1 mesiac). Zostávajúca časť mimoriadneho poistného je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

(ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv

Neistota pri odhade budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov poistných zmlúv.

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných

5 Management of insurance and financial risks

The Company concludes contracts that transfer insurance risk or financial risk, or both. This section summarises these risks as well as methods for how the Company manages them.

5.1 Insurance risk

The risk of insurance contracts is related to the fact that it is not clear if or when the insured event will occur, or in what amount the insurance claim will be. The nature of insurance contracts implies that this risk is accidental, and therefore unpredictable.

In case of insurance valued using probability theory, the main risk faced by the Company is the possibility that the value of claims paid will be greater than the value of the corresponding insurance reserves. This could occur if the amount or severity (in terms of claims) of the claims actually incurred is greater than originally anticipated. The claims are incidental and the actual number and amount of damages and claims will vary from year to year depending on the statistically determined level.

Experience shows that the larger the portfolio of similar insurance contracts, the lower the relative variability of the expected outcome. In addition, a diverse portfolio will less probably be affected globally by a change in any portfolio subgroup. The company has developed its own underwriting strategy to differentiate the type of insurance risks received, and to achieve a sufficiently large set of risks to reduce the variability of expected outcomes within each category.

Factors increasing insurance risk include a lack of risk diversity in terms of type and size of risk, geographical location and type of industry.

5.1.1 Long-term insurance contracts and investment contracts with DPF

(i) Amount and significance (in terms of size) of insurance claims

For insurance contracts with death being an insurance risk, the most significant factors that may increase the overall frequency of claims include epidemics or lifestyle changes, such as eating habits, smoking or sporting activities, that may result in earlier and more numerous claims than expected. For insurance contracts with the insurance risk being endowment, the most important factor is continuing progress in medical science and social conditions that extend life expectancy.

Insurance risk is also affected by the contract holder's right to pay reduced or no future premiums, to terminate the contract in full, or to exercise the guaranteed annuity option. As a result, the level of insurance risk is also subject to the conduct of the contract holder. For example, it is probable that contract holders whose health has deteriorated significantly will be less inclined to terminate an insurance contract covering risk of death than contract holders remaining in good health.

The Company manages these risks through its underwriting strategy and reinsurance contracts. A medical check-up is required, depending on the amount of the insured sum for death or disability, and on the initial age of the insured.

The underwriting strategy is intended to ensure that the risks underwritten are well diversified, in terms of the type of risk and the level of insured benefits. For example, the Company balances death risk and survival risk through its portfolio. Medical selection is also included in the Company's underwriting procedures, with premiums which flexibly reflect the applicant's medical condition and medical history.

Concentration of insurance risk

Amount of coverage for risk of death per insurance contract before reinsurance	Total amount of insurance coverage in particular group	
	2019	2018
Under EUR 10,000	1,927,047	1,973,709
EUR 10 000 – 20 000	997,267	978,618
EUR 20 000 – 40 000	893,267	834,146
Over EUR 40 000	1,293,769	1,044,349
Total	5,111,350	4,830,822

Amount of coverage for risk of death per insurance contract before reinsurance	Total amount of insurance coverage in particular group	
	2019	2018
Under EUR 10,000	1,927,047	1,954,990
EUR 10 000 – 20 000	997,267	901,070
EUR 20 000 – 40 000	892,231	581,742
Over EUR 40 000	1,276,549	529,705
Total	5,093,094	3,967,507

Life insurance gross written premium represents EUR 357 million (2018: EUR 347 million), of which written premiums of the extraordinary premium represents EUR 113 million (2018: EUR 122 million). Extraordinary premiums mainly relate to contracts which are not exposed to significant insurance risk. Part of the extra premium is highly concentrated within five natural persons, with frequent turnover of short-term deposits, with a premium written in the amount of EUR 88 million (2018: EUR 100 million). The average turnover of such short-term deposits is 1 month (2018: 1 month). The remaining part of the extraordinary premium life insurance income is spread among a large number of policyholders.

(ii) Estimates of future cash inflows from insurance contracts

Uncertainty in the estimation of future insurance benefits from long-term insurance contracts arises from the unpredictability of long-term changes in overall levels of mortality, and the variability in policyholder behaviour.

The Company uses different mortality tables for different types of insurance (death, endowment, or pension insurance). The Company uses voluntary termination policies to identify deviations in actual experience of termination from

vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držiteľia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia.

Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držiteľia zmlúv uplatnia ich možnosť a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika neseného Spoločnosťou v rámci vydaných anuit. Pre stanovenie rezerv preto Spoločnosť vychádza z historických údajov a v teste primeranosti rezerv sa zahrnie pravdepodobnosť uplatnenia možnosti jednorazovej výplaty na úkor anuitných plnení v hodnote 96,3 %.

5.1.2 Krátkodobé poistné zmluvy

i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv („underwriting“) je súčasťou procesu opisovania rizík s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Stratégia špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne

preskúmajú všetky poistné zmluvy (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poistnej zmluvy, resp. upraviť podmienky pri obnove, resp. prolongácii poistnej zmluvy. Medzi konkrétne nástroje riadenia rizík patrí napríklad využívanie maximálneho limitu na škody zaplatené z danej poistnej zmluvy v jednom roku. Pre zainteresovanie klientov na zlepšení škodového priebehu sa využíva systém bonusov a malusov.

Na základe vydaných smerníc:

- je možné vypracovať ponuku poistenia pre vybrané produkty len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia bez ohľadu na výšku poistnej sumy,
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poistenia majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje v prípade celkovej poistnej sumy 3 340 000 EUR a viac v poistení majetku a v poistení zodpovednosti za škodu nad 665 000 EUR.

Pri poistení majetku a zodpovednosti za škodu, hlavne v oblasti priemyselnej výroby, využíva Spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre určenie rizika ako aj analýzu strát, resp. potenciálnych strát ešte pred upísaním rizika, prostredníctvom modelovania škodových scenárov ako i poistno-matematické modely pre sadzbovanie. Taktiež sú využívané skúsenosti zaisťovní a partnerských poisťovní pri diverzifikácii rizika.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2019

Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením						
Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	97 560	1 664	-	-	-	99 224
Majetkové poistenie	20 362 657	1 900 269	1 373 436	1 308 983	74 477 144	99 422 489
Zodpovednostné poistenie	904 966	784 782	364 854	140 663	1 985 880	4 181 145
CASCO	5 470 150	164 681	-	-	-	5 634 831
PZP	181	-	-	2 760	4 151 229 720	4 151 232 661
Spolu	26 835 514	2 851 396	1 738 290	1 452 406	4 227 692 744	4 260 570 350

Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení						
Poistenie	do 300 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu	
Úraz	48 780	832	-	-	-	49 612
Majetkové poistenie	20 360 470	1 893 524	1 360 194	1 293 684	12 215 253	37 123 125
Zodpovednostné poistenie	903 548	782 382	287 945	132 706	647 247	2 753 828
CASCO	5 470 150	164 681	-	-	-	5 634 831
PZP	90	-	-	1 380	2 075 614 860	2 075 616 330
Spolu	26 783 038	2 841 419	1 648 139	1 427 770	2 088 477 360	2 121 177 726

assumptions. Statistical methods are used to determine the appropriate reverse quotas. In contracts with a guaranteed annuity option, the degree of insurance risk also depends on the number of contract holders who claim the annuity insurance option. The lower the current market interest rates in relation to the implicit rates in guaranteed annuities, the more likely it is that contract holders will make use of the possibility of such annuities.

The constant increase in life expectancy reflected in current annuity rates increases the probability that contract holders will exercise the option, and also increases the level of insurance risk borne by the Company under the annuities issued. Therefore, the Company uses historical data for the determination of provisions, and the probability of exercising a one-off payment option at the expense of annuity payments of 96.3 % is included in the adequacy test.

5.1.2 Short-term insurance contracts

i) Amount and significance (in terms of size) of insurance claims

The underwriting strategy is part of the risk underwriting process, taking into account correct risk assessment from an actuarial point of view. The strategy specifies the types of insurance that will be provided in the reporting period, and focuses also on the target groups of clients. The aim is to ensure an appropriate risk distribution within the insurance portfolio. Underwriting department employees review all

insurance contracts yearly (in the area of business insurance of property and liability for damage), and have the right to refuse a renewal of the insurance contract, or modify the conditions for renewal or prolongation of the insurance contract. Specific risk management tools include, for example, the use of a maximum limit for damages paid from a given insurance contract in one year. A system of bonuses and maluses is used to encourage clients to improve the claims process.

The issued revised guidelines introduce the following:

- It is possible to prepare an insurance offer for selected products only through the central desk of non-life insurance, regardless of the amount insured
- An over-the-limit offer of property or liability insurance can only be drawn up through the central non-life insurance desk, with over-the-limit offer for a total sum in the amount of EUR 3,340,000 or more in property, and liability insurance over EUR 665,000

For property and liability insurance, particularly in industrial production, the Company uses risk management methodology and techniques for risk assessment, potential loss analysis prior to risk underwriting through loss scenarios, as well as actuarial models for claim scenarios. The experience of reinsurance and partner insurance companies in risk diversification is also used.

Concentration of insurance risk as at 31 December 2019

The total amount of insurance coverage in the group before reinsurance						
Insurance	Up to EUR 300 ths.	EUR 300 – 600 ths.	EUR 600 – 1,000 ths.	EUR 1,000 – 1,500 ths.	over EUR 1,500 ths.	Total
Accident	97,560	1,664	-	-	-	99,224
Property	20,362,657	1,900,269	1,373,436	1,308,983	74,477,144	99,422,489
Liability	904,966	784,782	364,854	140,663	1,985,880	4,181,145
CASCO	5,470,150	164,681	-	-	-	5,634,831
MTPL	181	-	-	2,760	4,151,229,720	4,151,232,661
Total	26,835,514	2,851,396	1,738,290	1,452,406	4,227,692,744	4,260,570,350

The total amount of insurance coverage in the group before reinsurance						
Insurance	Up to EUR 300 ths.	EUR 300 – 600 ths.	EUR 600 – 1,000 ths.	EUR 1,000 – 1,500 ths.	over EUR 1,500 ths.	Total
Accident	48,780	832	-	-	-	49,612
Property	20,360,470	1,893,524	1,360,194	1,293,684	12,215,253	37,123,125
Liability	903,548	782,382	287,945	132,706	647,247	2,753,828
CASCO	5,470,150	164,681	-	-	-	5,634,831
MTPL	90	-	-	1,380	2,075,614,860	2,075,616,330
Total	26,783,038	2,841,419	1,648,139	1,427,770	2,088,477,360	2,121,177,726

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2018

Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením						
Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	103 874	965	-	-	1 960	106 799
Majetkové poistenie	20 083 569	1 914 306	1 406 397	1 280 229	64 646 765	89 331 266
Zodpovednostné poistenie	923 122	776 665	342 932	155 859	2 238 033	4 436 611
CASCO	5 498 101	151 893	-	-	-	5 649 994
PZP	332	-	-	2 760	4 050 407 521	4 050 410 613
Spolu	26 608 998	2 843 829	1 749 329	1 438 848	4 117 294 279	4 149 935 283

Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení						
Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	51 937	483	-	-	980	53 400
Majetkové poistenie	20 054 366	1 908 728	1 391 794	1 269 086	11 780 401	36 404 375
Zodpovednostné poistenie	921 770	773 265	271 229	146 537	680 795	2 793 596
CASCO	5 498 101	151 893	-	-	-	5 649 994
PZP	166	-	-	1 380	2 025 203 760	2 025 205 306
Spolu	25 661 003	2 834 159	1 692 909	1 441 825	2 038 475 585	2 070 105 481

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom v tejto oblasti sú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, prítlačových dažďov alebo topenia snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený maximálny limit poistného plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na každú majetkovú zmluvu vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy, max. 3 319 392 EUR. Rovnako spoločnosť aplikuje systém mapovania povodňových rizikových oblastí a regiónov (na báze povodňovej mapy Aquarius vyvinutej v spolupráci s niektorými poisťovňami SLASPO – Slovenská asociácia poisťovní) pre nadlimitné majetkové riziká.

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky z poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti. Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti (Poznámka 19).

5.2 Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, pohľadávok a záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv s DPF. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti.

5.2.1 Riziko likvidity

Základným princípom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť rozdielne pristupuje k zmluvám v životnom a neživotnom poistení.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátkodobých až strednodobých dlhových cenných papierov najmä s fixnou výškou úrokovej sadzby, pričom poistné zmluvy v oblasti neživotného poistenia považuje za krátkodobé so splatnosťou do jedného roka. Vzhľadom k tomu riadi portfólio cenných papierov tak, aby hotovostné toky plynúce z neho v každom okamihu pokrývali nároky vyplývajúce zo záväzkov z poistných zmlúv.

Concentration of insurance risk as at 31 December 2018

The total amount of insurance coverage in the group before reinsurance						
Insurance	Up to EUR 300 ths.	EUR 300 – 600 ths.	EUR 600 – 1,000 ths.	EUR 1,000 – 1,500 ths.	over EUR 1,500 ths.	Total
Accident	103,874	965	-	-	1,960	106,799
Property	20,083,569	1,914,306	1,406,397	1,280,229	64,646,765	89,331,266
Liability	923,122	776,665	342,932	155,859	2,238,033	4,436,611
CASCO	5,498,101	151,893	-	-	-	5,649,994
MTPL	332	-	-	2,760	4,050,407,521	4,050,410,613
Total	26,608,998	2,843,829	1,749,329	1,438,848	4,117,294,279	4,149,935,283

The total amount of insurance coverage in the group after reinsurance						
Insurance	Up to EUR 300 ths.	EUR 300 – 600 ths.	EUR 600 – 1,000 ths.	EUR 1,000 – 1,500 ths.	over EUR 1,500 ths.	Total
Accident	51,937	483	-	-	980	53,400
Property	20,054,366	1,908,728	1,391,794	1,269,086	11,780,401	36,404,375
Liability	921,770	773,265	271,229	146,537	680,795	2,793,596
CASCO	5,498,101	151,893	-	-	-	5,649,994
MTPL	166	-	-	1,380	2,025,203,760	2,025,205,306
Total	25,661,003	2,834,159	1,692,909	1,441,825	2,038,475,585	2,070,105,481

Insurance risks with low frequency of occurrence and material impact

Natural disasters to which the Company is exposed are the most significant risk in this area. In recent years, flooding has been an increasingly common cause of damage in property insurance - as a result of water spills, heavy rains or snow melt. In order to reduce the risk of claims due to floods, the Company has established a maximum claim limit for claims during a single insurance period, which is applied to each property contract at a specified percentage of the total sum insured, max. in the amount of EUR 3,319,392. The company also applies a system of mapping flood risk areas and regions (based on the Aquarius flood map developed in cooperation with insurance companies SLASPO - Slovak Insurance Association) for over-limit property risks.

ii) Estimates of future claim benefits

The Company is responsible for the payment of claims incurred during the term of the contract, even if the insured event was discovered after the term of the contract. For this reason, claims are paid over a longer period, and a significant part of the provision for claims is incurred but not reported (IBNR). There are many variables affecting the amount and period of payment of an insured event. Estimated claim costs include all costs necessary to settle the liability for the insured event (Note 19).

5.2 Financial risk

As a result of its activities, the Company is exposed to financial risk through its financial assets and liabilities, insurance receivables and payables, and reinsurance receivables and payables. The key financial risk is that the income from the Company's financial assets will not be sufficient to cover the Company's financial liabilities under insurance and investment contracts with DPF. The most important components of financial risk are market risk, credit risk and liquidity risk. The most important components of market risk are currency risk, interest rate risk and price risk.

In general, the risk management programme focuses on the unpredictability of situations in the financial markets, and seeks to minimise any potential adverse effects on the Company's financial position.

5.2.1 Liquidity risk

The basic principle for managing assets and liabilities is to invest into securities that correspond by their nature to the nature of insurance contracts to which they relate. The Company treats insurance contracts of life and non-life insurance differently.

In non-life insurance, the Company invests into short-term and medium-term debt securities mainly with fixed interest rates, taking into account that insurance contracts in non-life insurance are considered short-term, with a maturity within one year. Therefore, the Company manages the security portfolio in a manner ensuring the cash flows arising from it at any time cover claims arising from insurance contractual obligations.

V oblasti životného poistenia Spoločnosť páruje hotovostné toky z finančných aktív a poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota hotovostných tokov z finančných aktív bola minimálne v rovnakej výške ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania.

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poistných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované zmluvné peňažné toky finančných a poistných aktív a pasív v roku 2019 a 2018:

31. december 2019	Zostatková hodnota	0 -1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 -20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva								
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:								
- s pevným výnosom	322 362	18 993	100 301	192 930	102 218	31 725	2 756	448 923
Dlhopisy určené na predaj:								
- s pevným výnosom	717 670	50 408	152 204	291 576	106 388	105 881	48 520	754 977
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:								
- s pevným výnosom	109 789	16 022	93 047	3 401	-	-	-	112 470
Úvery a pohľadávky*	111 889	52 205	28 695	39 819	7 706	-	-	128 425
Podielové cenné papiere**:								
- určené na predaj	136 755	136 755	-	-	-	-	-	136 755
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	62 673	62 673	-	-	-	-	-	62 673
Zmluvy o zaistení	120 879	58 909	35 791	17 103	9 076	-	-	120 879
Peniaze a peňažné ekvivalenty	62 128	62 128	-	-	-	-	-	62 128
Aktíva celkom	1 644 145	458 093	410 038	544 829	225 388	137 606	51 276	1 827 230
* Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva, ktoré zahŕňajú najmä poskytnuté preddavky								
** Pri podielových cenných papieroch sa jedná o neurčitú splatnosť								
Pasíva*								
Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF	1 284 529	106 784	213 773	254 230	180 991	165 455	312 317	1 230 550
Vklady od zaisťovateľov	66 566	32 944	18 186	9 851	3 651	1 999	-	66 631
Finančné a poistné záväzky (pozn. 20)	87 545	80 516	5 975	1 208	68	-	-	87 767
Pasíva celkom	1 438 640	220 244	237 934	265 289	184 710	167 454	312 317	1 384 948

In life insurance, the Company matches cash flows from financial assets, insurance contracts and investment contracts with DPF in individual years, so that the present value of cash flows from financial assets is at least equal to the present value of future liabilities under these insurance contracts by individual years. The Company's management assesses cash flow coverage on a monthly basis and decides on the allocation of assets with respect to the matching results.

The Company is exposed to the risk of daily requirements for free cash resources, mainly from insurance activities (claims). Liquidity risk is the risk that cash is not available to pay liabilities at maturity date and at reasonable costs. The Company has set limits so that it has sufficient free funds to cover its payables.

The table below summarises the expected undiscounted cash flows of financial and insurance assets and liabilities in 2019 and 2018:

31 December 2019	Residual value	0 - 1 year	1 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	15 - 20 years	over 20 years	Total
Assets								
Bonds at amortised cost								
- fixed interest	322,362	18,993	100,301	192,930	102,218	31,725	2,756	448,923
Bonds available for sale								
- fixed interest	717,670	50,408	152,204	291,576	106,388	105,881	48,520	754,977
Bonds at fair value through profit or loss								
- fixed interest	109,789	16,022	93,047	3,401	-	-	-	112,470
Loans and receivables*	111,889	52,205	28,695	39,819	7,706	-	-	128,425
Equity securities**:								
- available for sale	136,755	136,755	-	-	-	-	-	136,755
- at fair value through profit or loss	62,673	62,673	-	-	-	-	-	62,673
Reinsurance contracts	120,879	58,909	35,791	17,103	9,076	-	-	120,879
Cash and cash equivalents	62,128	62,128	-	-	-	-	-	62,128
Total Assets	1,644,145	458,093	410,038	544,829	225,388	137,606	51,276	1,827,230
* Category Loans and receivables does not include non-financial assets.								
** Equity securities have undetermined maturity.								
Liabilities								
Insurance contracts and investment contracts with DPF	1,284,529	106,784	213,773	254,230	180,991	165,455	312,317	1,230,550
Deposits from reinsurer	66,566	32,944	18,186	9,851	3,651	1,999	-	66,631
Financial and insurance liabilities (Note 20)	87,545	80,516	5,975	1,208	68	-	-	87,767
Total liabilities	1,438,640	220,244	237,934	265,289	184,710	167,454	312,317	1,384,948

31. december 2018	Zostatková hodnota	0 - 1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva								
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:								
- s pevným výnosom	346 170	41 140	83 068	187 839	141 630	32 605	-	486 282
Dlhopisy určené na predaj:								
- s pevným výnosom	611 765	47 632	146 856	284 829	111 030	105 819	20 878	717 044
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:								
- s pevným výnosom	114 697	8 873	104 636	7 834	-	-	-	121 343
Úvery a pohľadávky*	101 644	50 126	27 626	40 897	112	-	-	118 761
Podielové cenné papiere**:								
- určené na predaj	129 349	129 349	-	-	-	-	-	129 349
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	48 921	48 921	-	-	-	-	-	48 921
Zmluvy o zaistení	141 058	62 103	53 345	16 600	9 010	-	-	141 058
Peniaze a peňažné ekvivalenty	56 520	56 520	-	-	-	-	-	56 520
Aktíva celkom	1 550 124	444 664	415 531	537 999	261 782	138 424	20 878	1 819 278
* Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva, ktoré zahŕňajú najmä poskytnuté preddávky								
** Pri podielových cenných papieroch sa jedná o neurčitú splatnosť								
Pasíva*								
Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF	1 215 346	135 887	200 341	234 904	169 877	144 534	273 825	1 159 368
Vklady od zaistovateľov	75 702	33 027	29 118	8 470	5 180	-	-	75 795
Finančné a poistné záväzky (pozn. 20)	67 152	65 401	989	443	319	-	-	67 152
Pasíva celkom	1 358 200	234 315	230 448	243 817	175 376	144 534	273 825	1 302 315

Manažment Spoločnosti verí, že Spoločnosť nie je vystavená významnému riziku likvidity.

5.2.2 Trhové riziko

Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Na tieto výpočty slúži Market Risk Analyser, ktorý je súčasťou systému SimCorp. Riziko zmeny trhových cien sa sleduje denným výpočtom Value at Risk v súlade so smernicou VIG „Anlage und Risikostrategie“ pre všetky cenné papiere a porovnaním výsledkov výpočtov k pridelenému rizikovému rozpočtu. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na hospodársky výsledok spoločnosti.

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísavé v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Finančné aktíva kryjúce krátkodobé neživotné rezervy majú prevažne fixnú úrokovú sadzbu, väčšina finančných aktív kryjúcich životné rezervy má takisto fixnú úrokovú sadzbu, rovnako ako aj s nimi súvisiace záväzky z poistných zmlúv. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 0 % do 5,5 %.

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad garantovanej technickej úrokovej miery v životnom poistení:

Garantovaná úroková miera v %	Hodnota rezerv v životnom poistení	
	2019	2018
0,00	149	64
0,50	22	7
1,00	241 445	162 816
1,25	3 509	1 261
1,30	56 414	46 416
1,50	360	407
1,60	30 348	30 913
1,70	30 164	26 033
1,90	55 812	63 639
2,00	26 903	24 544
2,50	148 371	145 675
2,90	5	10
3,00	3 476	3 667
3,25	750	753
3,50	84 827	91 217
4,50	134 738	150 980
5,50	4 561	5 441
Bez úročenia	1 155	1 079
Celkom	823 009	754 922

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 bázičných bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

31 December 2018	Residual value	0 – 1 year	1 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	15 - 20 years	over 20 years	Total
Assets								
Bonds at amortised cost								
- fixed interest	346,170	41,140	83,068	187,839	141,630	32,605	-	486,282
Bonds available for sale								
- fixed interest	611,765	47,632	146,856	284,829	111,030	105,819	20,878	717,044
Bonds at fair value through profit or loss								
- fixed interest	114,697	8,873	104,636	7,834	-	-	-	121,343
Loans and receivables*	101,644	50,126	27,626	40,897	112	-	-	118,761
Equity securities**:								
- available for sale	129,349	129,349	-	-	-	-	-	129,349
- at fair value through profit or loss	48,921	48,921	-	-	-	-	-	48,921
Reinsurance assets	141,058	62,103	53,345	16,600	9,010	-	-	141,058
Cash and cash equivalents	56,520	56,520	-	-	-	-	-	56,520
Total Assets	1,550,124	444,664	415,531	537,999	261,782	138,424	20,878	1,819,278
* Category Loans and receivables does not include non-financial assets.								
** Equity securities have undetermined maturity.								
Liabilities								
Insurance contracts and investment contracts with DPF	1,215,346	135,887	200,341	234,904	169,877	144,534	273,825	1,159,368
Deposits from reinsurer	75,702	33,027	29,118	8,470	5,180	-	-	75,795
Financial and insurance liabilities (Note 20)	67,152	65,401	989	443	319	-	-	67,152
Total liabilities	1,358,200	234,315	230,448	243,817	175,376	144,534	273,825	1,302,315

The Company's management believes that the Company is not exposed to a significant liquidity risk.

5.2.2 Market risk

Market risks are monitored through changes in market prices of financial assets, by Value at Risk calculations, sensitivity analysis and stress-tests. These calculations are performed by Market Risk Analyser, which is a part of SimCorp. The risk of changes in market prices is monitored for all securities on a daily basis by Value at Risk calculations, under internal VIG Directive "Anlage und Risikostrategie", and the results of calculations are compared to the assigned risk budget. The goal of risk management is to minimise the negative impact of market risks on the profit of the company.

(i) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that future cash flows from financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. Insurance and investment contracts with guaranteed and fixed contractual conditions result in insurance benefits that are fixed and guaranteed at the contract conclusion. The financial component of these claims is usually a fixed interest rate and, therefore, the Company's main financial risk in respect of these contracts is the risk that interest and capital income on financial assets, that cover insurance and investment contracts, will be insufficient to pay premiums payable. Financial assets covering short-term, non-life reserves have a predominantly fixed interest rate. Most financial assets covering life reserves also have a fixed interest rate, as well as related insurance liabilities. The company guarantees a technical interest rate in life insurance from 0 % to 5.5 %.

The following table gives an overview of the guaranteed technical interest rate in life insurance:

Guaranteed technical interest rate in %	Value of life insurance reserves	
	2019	2018
0.00	149	64
0.50	22	7
1.00	241,445	162,816
1.25	3,509	1,261
1.30	56,414	46,416
1.50	360	407
1.60	30,348	30,913
1.70	30,164	26,033
1.90	55,812	63,639
2.00	26,903	24,544
2.50	148,371	145,675
2.90	5	10
3.00	3,476	3,667
3.25	750	753
3.50	84,827	91,217
4.50	134,738	150,980
5.50	4,561	5,441
No interest	1,155	1,079
Total	823,009	754,922

Sensitivity analysis

The results of sensitivity analysis of the fair value of securities to interest rate changes show an impact on the profit and equity of the Company when the interest rate changes by 50 basis points (Bb), bond convexity is not included

31. december 2019	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňováciu rezervu
Finančné aktíva		
Dlhopisy určené na predaj	-	-/+32 601
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+192	-

31. december 2018	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňováciu rezervu
Finančné aktíva		
Dlhopisy určené na predaj	-	-/+25 181
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+215	-

Senzitivita poistných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 19.2c).

Výsledky analýzy citlivosti uskutočnenej pre vklady od zaistovateľa na zmenu úrokovej sadzby o +/- 50 bázičných bodov preukázali potenciálny dopad na hospodársky výsledok vo výške -/+ 373 tis. EUR (2018: -/+ 354 tis. EUR).

(ii) Menové riziko

Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje prípadné menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania a riadi ho sledovaním citlivosti zisku na toto riziko. K 31. decembru 2019 dosiahol stav monetárnych aktív v cudzej mene hodnotu 1 837 tis. EUR (2018: 2 168 tis. EUR), pasíva v cudzej mene spoločnosť neevidovala (2018: žiadne pasíva v cudzej mene), takže menové riziko bolo vyhodnotené manažmentom ako nevýznamné.

(iii) Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Spoločnosť riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko.

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2019 predstavoval 199 428 tis. EUR (2018: 178 270 tis. EUR). Pokles, resp. nárast trhových cien o 10 %, by predstavoval pokles, resp. nárast o 11 425 tis. EUR (2018: 10 935 tis. EUR) s dopadom na vlastné imanie a pokles, resp. nárast o 356 tis. EUR (2018: 407 tis. EUR) s dopadom na zisk Spoločnosti. Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere určené na predaj ako aj pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na zmluvy viazané na podielové fondy (unit linked).

5.2.3 Úverové riziko

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď budú splatné. Hlavné oblasti, v ktorých je Spoločnosť vystavená úverovému riziku sú:

- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- pohľadávky zo zaistenia,
- dlhové cenné papiere,
- hotovosť
- ostatné pohľadávky

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje úverové riziko zaistovateľov v spolupráci so svojim akcionárom.

Úverové riziko emitentov cenných papierov je riadené prostredníctvom investičnej stratégie a pravidiel. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s akcionárom Spoločnosti.

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkový proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie, mimosúdne vymáhanie prostredníctvom externých spoločností). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

Nasledujúca tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie úverovému riziku podľa ratingovej škály agentúry Standard & Poors. V prípade dlhových finančných aktív sa používa aj rating ratingovej agentúry Moody's a Fitch. Všetky dostupné ratingy sa zoradia od najlepšieho po najhorší a interne sa finančnému aktívu priradí druhý najlepší. Pri tomto prístupe sa zohľadňuje aj dátum priradenia ratingu. Výnimkou sú hypotekárne záložné listy vydané bankami so sídlom v Slovenskej republike. Na základe dôkladnej analýzy legislatívneho prostredia upravujúceho oblasť hypotekárneho bankovníctva a vzhľadom na nižšiu rizikovosť hypotekárnych záložných listov v porovnaní s dlhopismi vydanými bankami, materská spoločnosť rozhodla o vykazovaní interne prideleného ratingu na úrovni AA- pre takéto hypotekárne záložné listy, pokiaľ nemajú externe stanovené ratingové hodnotenie.

31 December 2019	Change of +/- 50 Bp	
	Impact on profit or loss	Impact on revaluation reserve
Financial assets		
Bonds available for sale	-	-/+32,601
Bonds at fair value through profit or loss	-/+192	-

31 December 2018	Change of +/- 50 Bp	
	Impact on profit or loss	Impact on revaluation reserve
Financial assets		
Bonds available for sale	-	-/+25,181
Bonds at fair value through profit or loss	-/+215	-

The sensitivity of insurance liabilities to interest rate changes is described in Note 19.2c).

The sensitivity analysis of changes in interest rates by +/- 50 Bp of deposits from a reinsurer shows a potential impact on the profit or loss of -/+ EUR 373 ths. (2018: EUR -/+ 354 ths.).

(ii) Currency risk

The Company generally invests in assets denominated in currencies in which liabilities are also denominated, thereby mitigating any currency risk arising from the nature of its business, and managing it by monitoring the profit sensitivity to that risk. As at 31 December 2019, foreign currency assets were in the amount of EUR 1,837 ths. (2018: EUR 2,168 ths.). The Company recorded no foreign currency liabilities (2018: no foreign currency liabilities), so the currency risk was assessed by the management as insignificant.

(iii) Price risk

Price risk is a risk that the fair value of a financial asset will change for reasons other than changes in interest or foreign exchange rates. The Company is exposed to price risk due to investment into equity securities, with the risk being affected mainly by stock market developments. The Company manages price risk by monitoring profit sensitivity to this risk.

The outcome of sensitivity analysis shows an impact on the Company's profit and equity in case of changes in the market price of equity securities. As at 31 December 2019, equity securities totalled to EUR 199,428 ths. (2018: EUR 178,270 ths.). A decrease or an increase of market prices by 10 % would represent a decrease or an increase by EUR 11,425 ths. (2018: EUR 10,935 ths.) with impact on equity, and decrease or increase by EUR 356 ths. (2018: EUR 407 ths.) with impact on the Company's profit. The effect of price risk on profit is immaterial for both available-for-sale and fair value through profit or loss covering investment life insurance, as the related liabilities under these contracts are affected to the same extent as a change in the reserve for unit-linked contracts.

5.2.3 Credit risk

The Company is exposed to credit risk, which is the risk that a counterparty will be unable to repay its liabilities in full when due. The main areas where the Company is exposed to a credit risk include:

- Receivables from insurance contracts
- Receivables from reinsurance
- Debt securities
- Cash
- Other receivables

Reinsurance is used to manage the insurance risk. In the end, this does not reduce the Company's liability as the primary insurer. If a reinsurer fails to settle its liabilities for whatever reason, the Company remains liable for the liabilities from insurance to the policyholder. The Company reviews the credit risk of reinsurers in co-operation with its shareholders.

The Company manages credit risk related to security issuers through its investment strategy and policy. These are reviewed regularly in co-operation with the Company's shareholders.

The Company uses several tools to manage insurance receivables from the insured, one of them being the reminder process for overdue receivables that is carried out at regular intervals. If unsuccessful, the Company takes other measures, using a multi-stage collection process (intervention activities, judicial and execution enforcement, extrajudicial enforcement through external companies). In addition, the Company monitors receivables on a monthly basis by checking their payment status and ageing structure. Accordingly, it ascertains the risk of default and reduces the value of such claims through creation of impairment allowance.

The table below summarises credit risk exposure, using Standard & Poors rating scale. In case of debt financial assets, ratings from Moody's and Fitch agencies are also used. All available ratings are ranked from the highest to the lowest, subsequently the second highest is assigned to the financial asset. The date of rating assignment is also considered in this approach. There is an exception for mortgage bonds issued by Slovak banks. Based on detailed analysis of the legislative environment, which is regulating the mortgage banking area, and considering a lower amount of risk related to mortgage bonds compared to bonds issued by the banks, the parent company has decided to show an internally assigned rating at AA- level for such mortgage bonds, in case no external rating is available.

2019

Úverové riziko	Dlhopisy				Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Určené na predaj	V amortizovanej hodnote							
AAA	-	497	49 876	-	-	-	-	-	-	-
AA+	-	1 862	16 826	-	-	-	-	329	-	-
AA	-	74 084	39 281	-	206	-	-	4 530	-	-
AA-	-	21 579	57 458	-	629	-	-	10 880	-	-
A+	833	222 479	114 811	-	2 047	-	-	89 547	56 421	-
A	24 108	21 572	9 035	-	22	-	-	1 176	2 943	-
A-	-	90 713	29 741	-	64	-	-	825	-	-
BB+	-	23 996	3 293	-	-	-	-	-	504	-
BB	6 169	16 152	-	-	-	-	-	-	-	-
BB-	-	14 982	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	65 135	80 556	-	33 561	-	-	-	-	-	-
BBB	-	99 699	-	2 761	-	-	-	-	2 260	-
BBB-	1 672	26 964	2 041	-	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	11 872	22 535	-	23 879	30 103	3 227***	15 390**	13 592	34	-
Spolu	109 789	717 670	322 362	60 201	33 071	3 227	15 390	120 879	62 162	

* Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Spoločnosť riadi úverové riziko na základe analýzy splatnosti pohľadávok, ktorá je uvedená v tabuľke úverového rizika finančných aktív na nasledujúcej strane

*** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 588 tis. EUR

2018

Úverové riziko	Dlhopisy				Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Určené na predaj	V amortizovanej hodnote							
AAA	-	480	48 753	-	-	-	-	-	-	-
AA+	-	1 697	16 826	-	-	-	-	432	-	-
AA	-	69 230	39 335	-	-	-	-	3 043	-	-
AA-	-	20 471	57 434	-	324	-	-	15 991	-	-
A+	4 135	188 208	140 941	-	701	-	-	106 493	44 279	-
A	22 641	20 078	-	-	24	-	-	1 340	4 441	-
A-	-	120 378	35 905	-	78	-	-	969	-	-
BB+	1 693	16 841	6 976	-	-	-	-	-	3 075	-
BB	8 705	19 719	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	63 821	44 992	-	36 083	-	-	-	11	-	-
BBB	-	54 261	-	-	-	-	-	-	4 689	-
BBB-	-	37 672	-	-	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	13 702	17 738	-	14 013	33 548	2 617***	14 256**	12 779	36	-
Spolu	114 697	611 765	346 170	50 096	34 675	2 617	14 256	141 058	56 520	

* Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Spoločnosť riadi úverové riziko na základe analýzy splatnosti pohľadávok, ktorá je uvedená v tabuľke úverového rizika finančných aktív na strane 33

*** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 258 tis. EUR

2019

Credit risk	Bonds			Loans	Receivables from insurance and reinsurance	Other receivables*	Recourse receivables	Reinsurance assets	Cash and cash equivalents
	At fair value through profit or loss	Available for sale	At amortised cost						
AAA	-	497	49,876	-	-	-	-	-	-
AA+	-	1,862	16,826	-	-	-	-	329	-
AA	-	74,084	39,281	-	206	-	-	4,530	-
AA-	-	21,579	57,458	-	629	-	-	10,880	-
A+	833	222,479	114,811	-	2,047	-	-	89,547	56,421
A	24,108	21,572	9,035	-	22	-	-	1,176	2,943
A-	-	90,713	29,741	-	64	-	-	825	-
BB+	-	23,996	3,293	-	-	-	-	-	504
BB	6,169	16,152	-	-	-	-	-	-	-
BB-	-	14,982	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	65,135	80,556	-	33,561	-	-	-	-	-
BBB	-	99,699	-	2,761	-	-	-	-	2,260
BBB-	1,672	26,964	2,041	-	-	-	-	-	-
Without rating	11,872	22,535	-	23,879	30,103	3,227***	15,390**	13,592	34
Total	109,789	717,670	322,362	60,201	33,071	3,227	15,390	120,879	62,162

* Other receivables does not include non-financial assets

** The Company manages its credit risk by analysing the aging of receivables which is presented in the credit risk table of financial assets on the next page.

*** As at the date of preparing the financial statement EUR 588 ths. was paid.

2018

Credit risk	Bonds			Loans	Receivables from insurance and reinsurance	Other receivables*	Recourse receivables	Reinsurance assets	Cash and cash equivalents
	At fair value through profit or loss	Available for sale	At amortized cost						
AAA	-	480	48,753	-	-	-	-	-	-
AA+	-	1,697	16,826	-	-	-	-	432	-
AA	-	69,230	39,335	-	-	-	-	3,043	-
AA-	-	20,471	57,434	-	324	-	-	15,991	-
A+	4,135	188,208	140,941	-	701	-	-	106,493	44,279
A	22,641	20,078	-	-	24	-	-	1,340	4,441
A-	-	120,378	35,905	-	78	-	-	969	-
BB+	1,693	16,841	6,976	-	-	-	-	-	3,075
BB	8,705	19,719	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	63,821	44,992	-	36,083	-	-	-	11	-
BBB	-	54,261	-	-	-	-	-	-	4,689
BBB-	-	37,672	-	-	-	-	-	-	-
Unrated	13,702	17,738	-	14,013	33,548	2,617***	14,256**	12,779	36
Total	114,697	611,765	346,170	50,096	34,675	2,617	14,256	141,058	56,520

* Other receivables does not include non-financial assets

** The Company manages its credit risk by analyzing the aging of receivables which are listed in the credit risk table of financial assets on page 33.

*** Up to the date of preparing financial statement EUR 258 ths. were collected

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2019	Do splatnosti a neznehodnotené	Do splatnosti	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)				Viac ako 1 rok	Spolu
			0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok			
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	62 162	-	-	-	-	-	-	62 162
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	322 362	-	-	-	-	-	-	322 362
Dlhopisy určené na predaj	717 670	-	-	-	-	-	-	717 670
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	109 789	-	-	-	-	-	-	109 789
Úvery	60 201	-	-	-	-	-	-	60 201
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	13 563	-	13 297	1 793	1 500	2 918	-	33 071
Regresné pohľadávky	15 390	-	-	-	-	-	-	15 390
Zaistné aktíva	120 879	-	-	-	-	-	-	120 879
Ostatné pohľadávky	3 227	-	-	-	-	-	-	3 227
Spolu	1 425 243	-	13 297	1 793	1 500	2 918	-	1 444 751

* Pohľadávky voči poisteným vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2018	Do splatnosti a neznehodnotené	Do splatnosti	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)				Viac ako 1 rok	Spolu
			0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok			
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	56 520	-	-	-	-	-	-	56 520
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	346 170	-	-	-	-	-	-	346 170
Dlhopisy určené na predaj	611 765	-	-	-	-	-	-	611 765
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	114 697	-	-	-	-	-	-	114 697
Úvery	50 096	-	-	-	-	-	-	50 096
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	10 342	-	14 455	2 682	3 034	4 162	-	34 675
Regresné pohľadávky	14 256	-	-	-	-	-	-	14 256
Zaistné aktíva	141 058	-	-	-	-	-	-	141 058
Ostatné pohľadávky	2 617	-	-	-	-	-	-	2 617
Spolu	1 347 521	-	14 455	2 682	3 034	4 162	-	1 371 854

* Pohľadávky voči poisteným vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

The following table presents the maximum exposure to credit risk from financial assets:

As at 31 December 2019	Neither past due nor impaired	Not past due	Individually impaired (Analysis by maturity)				Total
			0 – 3 months	3 – 6 months	6 months – 1 year	Over 1 year	
Cash and cash equivalents	62,162	-	-	-	-	-	62,162
Bonds at amortised cost	322,362	-	-	-	-	-	322,362
Financial assets available for sale	717,670	-	-	-	-	-	717,670
Financial assets at fair value through profit or loss	109,789	-	-	-	-	-	109,789
Loans	60,201	-	-	-	-	-	60,201
Receivables from policyholders* and from reinsurance	13,563	-	13,297	1,793	1,500	2,918	33,071
Recourse receivables	15,390	-	-	-	-	-	15,390
Reinsurance assets	120,879	-	-	-	-	-	120,879
Other receivables	3,227	-	-	-	-	-	3,227
Total	1,425,243	-	13,297	1,793	1,500	2,918	1,444,751

* Receivables from policyholders show individual signs of impairment. However, the Company uses statistical methods for calculation of bad debt provision on the entire receivables portfolio.

The following table presents the maximum exposure to credit risk from financial assets:

As at 31 December 2018	Neither past due nor impaired	Not past due	Individually impaired (Analysis by maturity)				Total
			0 – 3 months	3 – 6 months	6 months – 1 year	Over 1 year	
Cash and cash equivalents	56,520	-	-	-	-	-	56,520
Bonds at amortised cost	346,170	-	-	-	-	-	346,170
Financial assets available for sale	611,765	-	-	-	-	-	611,765
Financial assets at fair value through profit or loss	114,697	-	-	-	-	-	114,697
Loans	50,096	-	-	-	-	-	50,096
Receivables from policyholders* and from reinsurance	10,342	-	14,455	2,682	3,034	4,162	34,675
Recourse receivables	14,256	-	-	-	-	-	14,256
Reinsurance assets	141,058	-	-	-	-	-	141,058
Other receivables	2,617	-	-	-	-	-	2,617
Total	1,347,521	-	14,455	2,682	3,034	4,162	1,371,854

* Receivables from policyholders show individual signs of impairment. However the Company uses statistical methods for calculation of bad debt provision on the entire receivables portfolio.

Finančné aktíva sú vykázané v netto hodnote a vývoj opravných položiek k nim bol nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia a zaistenia		
Stav na začiatku roka	18 699	19 458
Opravné položky nadobudnuté zlúčením	-	71
Tvorba	2 545	1 281
Použitie z titulu odpisu	-3 809	-2 111
Stav na konci roka	17 435	18 699
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	1 253	1 237
Tvorba	289	16
Rozpustenie	-62	-
Stav na konci roka	1 480	1 253
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	1 460	1 842
Tvorba	3	60
Rozpustenie	437	-442
Stav na konci roka	1 026	1 460

5.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatok zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom riadeným v Spoločnosti sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 372 351 tis. EUR (31. december 2018: 329 936 tis. EUR).

Vlastné imanie Spoločnosti je stabilné a mení sa iba v položkách Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj a Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka. Pri riadení kapitálu za účelom dosiahnutia cieľa je rozdelenie zisku schvaľované Valným zhromaždením, pričom sa dohliada na to, aby boli zachované všetky legislatívne požiadavky a požiadavky na solventnosť.

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátne a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť. Spoločnosť k 31. decembru 2019 spĺňala požiadavky kapitálovej primeranosti podľa pravidiel Solvency II.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2019 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015, s účinnosťou od 1. januára 2016.

Financial assets are presented net of impairment, and movements in impairment provisions were as follows:

Year ended 31 December	2019	2018
Impairment allowance for receivables from insurance and reinsurance		
At the beginning of the year	18,699	19,458
Impairment allowance from merger	-	71
Creation	2,545	1,281
Release due to write-off	(3,809)	(2,111)
At the end of the year	17,435	18,699
Impairment allowance for receivables from brokers and intermediaries		
At the beginning of the year	1,253	1,237
Creation	289	16
Release	(62)	-
At the end of the year	1,480	1,253
Impairment allowance for other receivables		
At the beginning of the year	1,460	1,842
Creation	3	60
Release	(437)	(442)
At the end of the year	1,026	1,460

5.3 Capital management

The Company uses capital management to ensure it provides sufficient resources to perform its business, maximise return on shareholder investment, and create financial stability for the Company. Capital controlled by the Company is the Company's total equity of EUR 372,351 ths. (31 December 2018: EUR 329,936 ths.).

The equity of the Company is stable and only changes in the revaluation reserve of the available-for-sale securities, and profit or loss for previous reporting periods and the current year. In managing capital to achieve this objective, the distribution of profits is approved by the General Meeting, ensuring that all legislative and solvency requirements are maintained.

The Company's active capital management also ensures that the capitalisation of the Company is adequate at all times and that the Company's own funds are sufficient to meet the solvency capital requirement. As at 31 December 2019, the Company met the Solvency II capital adequacy requirements.

More detailed information about the Company's solvency will be disclosed in the Solvency and financial situation report for the year 2019 in accordance with the Act on Insurance No. 39/2015 as amended on 3 February 2015 effective on 1 January 2016.

6 Hmotný majetok

	Pozemky a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2018			
Obstarávacia cena	27 261	19 806	47 067
Oprávky a opravné položky	-8 489	-16 112	-24 601
Zostatková hodnota	18 772	3 694	22 466
Obdobie končiace 31. decembra 2018			
Stav na začiatku obdobia	18 772	3 694	22 466
Majetok nadobudnutý zlúčením	-	409	409
Prírastky	2 387	1 163	3 550
Odpisy (Poznámka 29 b)	-529	-1 378	-1 907
Zostatková hodnota na konci obdobia	20 630	3 888	24 518
Stav k 31. decembra 2018			
Obstarávacia cena	29 648	21 464	51 112
Oprávky a opravné položky	-9 018	-17 576	-26 594
Zostatková hodnota	20 630	3 888	24 518
Obdobie končiace 31. decembra 2019			
Stav na začiatku obdobia	20 630	3 888	24 518
Prírastky	1 148	1 656	2 804
Úbytky	-1 641	-42	-1 683
Odpisy (Poznámka 29 b)	-563	-1 436	-1 999
Zostatková hodnota na konci obdobia	19 574	4 066	23 640
Stav k 31. decembra 2019			
Obstarávacia cena	28 767	21 148	49 915
Oprávky a opravné položky	-9 193	-17 082	-26 275
Zostatková hodnota	19 574	4 066	23 640

Odpisy vo výške 1 999 tis. EUR (31. december 2018: 1 907 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 64 121 tis. EUR (31. december 2018: 75 832 tis. EUR).

Reálna hodnota pozemkov a stavieb je určená na základe znaleckého posudku, ktorý vychádza zo všeobecnej hodnoty

nehnutelnosti s využitím metódy polohovej diferenciácie.

K 31. decembru 2019 predstavuje 28 982 tis. EUR (31. december 2018: 31 144 tis. EUR) a je zaradená do úrovne 3 vzhľadom na hierarchiu hodnôt stanovenú IFRS 13.

V priebehu roka 2019 Spoločnosť vložila nehnuteľnosť v zostatkovej hodnote 1 531 tis. EUR do základného imania novovzniknutej dcérskej spoločnosti.

6 Tangible assets

	Land and buildings	Equipment motor vehicles and other assets	Total
As at 1 January 2018			
Acquisition cost	27,261	19,806	47,067
Accumulated depreciation and impairment	(8,489)	(16,112)	(24,601)
Net book value	18,772	3,694	22,466
Year ended 31 December 2018			
At the beginning of the year	18,772	3,694	22,466
Assets acquired by merger	-	409	409
Additions	2,387	1,163	3,550
Depreciation (Note 29 b)	(529)	(1,378)	(1,907)
Net book value at the year end	20,630	3,888	24,518
As at 31 December 2018			
Acquisition cost	29,648	21,464	51,112
Accumulated depreciation and impairment	(9,018)	(17,576)	(26,594)
Net book value	20,630	3,888	24,518
Year ended 31 December 2019			
At the beginning of the year	20,630	3,888	24,518
Additions	1,148	1,656	2,804
Disposals	(1,641)	(42)	(1,683)
Depreciation (Note 29 b)	(563)	(1,436)	(1,999)
Net book value at the end of the year	19,574	4,066	23,640
As at 31 December 2019			
Acquisition cost	28,767	21,148	49,915
Accumulated depreciation and impairment	(9,193)	(17,082)	(26,275)
Net book value	19,574	4,066	23,640

Depreciation in the amount of EUR 1,999 ths. (as at 31 December 2018: EUR 1,907 ths.) was charged to marketing and administrative expenses.

Non-current tangible assets are insured against standard risks up to an amount of EUR 64,121 ths. (as at 31 December 2018: EUR 75,832 ths.).

The fair value of land and buildings is determined on the basis of an expert opinion, which is based on the general value of the

property using the method of positional differentiation. As at 31 December 2019, it amounts to 28,982 ths. (31 December 2018: EUR 31,144 ths.) and is included in level 3 due to the value hierarchy set by IFRS 13.

In 2019, the Company invested immovable property with a net book value in the amount of EUR 1,531 ths. into the share capital of the newly established subsidiary.

7 Investície do nehnuteľností

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
Stav k 1. januáru 2018			
Obstarávacia cena	1 304	10 556	11 860
Oprávky a opravné položky	-	-1 331	-1 331
Zostatková hodnota	1 304	9 225	10 529
Obdobie končiace 31. decembra 2018			
Stav na začiatku obdobia	1 304	9 225	10 529
Prírastky	57	1 730	1 787
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-213	-213
Zostatková hodnota na konci obdobia	1 361	10 742	12 103
Stav k 31. decembru 2018			
Obstarávacia cena	1 361	12 285	13 646
Oprávky a opravné položky	-	-1 543	-1 543
Zostatková hodnota	1 361	10 742	12 103
Obdobie končiace 31. decembra 2019			
Stav na začiatku obdobia	1 361	10 742	12 103
Prírastky	3	760	763
Úbytky	-917	-6 539	-7 456
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-181	-181
Zostatková hodnota na konci obdobia	447	4 782	5 229
Stav k 31. decembru 2019			
Obstarávacia cena	447	4 961	5 408
Oprávky a opravné položky	-	-179	-179
Zostatková hodnota	447	4 782	5 229

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Spoločnosť používa model ocenenia obstarávacou cenou. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach a pozemkoch k 31. decembru 2019 je 5 372 tis. EUR (31. december 2018: 13 260 tis. EUR) a vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti stanovenej na základe posudku znalca s využitím metódy polohovej diferenciácie. Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Odpisy vo výške 181 tis. EUR (31. december 2018: 213 tis. EUR) boli zaúčtované na tarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

V priebehu roka 2019 Spoločnosť vložila nehnuteľnosť v zostatkovej hodnote 6 612 tis. EUR do základného imania novovzniknutej dcérskej spoločnosti.

Spoločnosť prenajíma inému subjektu časť budovy a prislúchajúci pozemok v Košiciach. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy. Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2019	70 %	30 %
2018	15 %; 70 %	85 %; 30 %

V roku 2019 dosiahla Spoločnosť z prenajatých investícií v nehnuteľnostiach výnosy v hodnote 515 tis. EUR (31. december 2018: 618 tis. EUR). Náklady, ktoré Spoločnosť vynaložila na investície v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 104 tis. EUR (31. december 2018: 75 tis. EUR).

Nájomné zmluvy sú vypovedateľné s vypovednou lehotou prevažne 3 mesiace.

7 Investment property

	Land	Buildings and structures	Total
As at 1 January 2018			
Acquisition cost	1,304	10,556	11,860
Accumulated depreciation and impairment	-	(1,331)	(1,331)
Net book value	1,304	9,225	10,529
Year ended 31 December 2018			
At the beginning of the year	1,304	9,225	10,529
Additions	57	1,730	1,787
Depreciation (Note 29 b)	-	(213)	(213)
Net book value at the end of the year	1,361	10,742	12,103
As at 31 December 2018			
Acquisition cost	1,361	12 285	13 646
Accumulated depreciation and impairment	-	(1,543)	(1,543)
Net book value	1,361	10,742	12,103
Year ended 31 December 2019			
At the beginning of the year	1,361	10,742	12,103
Additions	3	760	763
Disposals	(917)	(6,539)	(7,456)
Depreciation (Note 29 b)	-	(181)	(181)
Net book value at the end of the year	447	4,782	5,229
As at 31 December 2019			
Acquisition cost	447	4,961	5,408
Accumulated depreciation and impairment	-	(179)	(179)
Net book value	447	4,782	5,229

Investment property is not recognised in the Company's balance sheet at fair value. The Company uses the cost model. Fair value of investment property and land as at 31 December 2019 amounted to EUR 5,372 ths. (as at 31 December 2018: EUR 13,260 ths.) and was determined by an independent expert using a positional differentiation method applied to general property values. It is classified in level 3 according to the fair value hierarchy set out in IFRS 13.

Depreciation in the amount of EUR 181 ths. (as at 31 December 2018: EUR 213 ths.) was charged to marketing and administrative expenses.

In 2019, the Company contributed an immovable property with a net book value in the amount of EUR 6,612 ths. into the share capital of the newly established subsidiary.

The company leases a part of the building and the land in Košice to another entity. Real estate investments are calculated on the basis of the percentage of leased area. The percentages used to calculate investment property were as follows:

	Assets in use by the Company	Investment property
2019	70 %	30 %
2018	15 %; 70 %	85 %; 30 %

In 2019, the Company's income from investment properties amounted to EUR 515 ths. (as at 31 December 2018: EUR 618 ths.). The investment property related expenses were EUR 104 ths. (as at 31 December 2018: EUR 75 ths.).

Lease contracts can be terminated at a three-month notice period in general.

8 Nehmotný majetok

	Kúpený počítačový softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2018			
Obstarávacia cena	20 446	256	20 702
Oprávky a opravné položky	-15 418	-256	-15 674
Zostatková hodnota	5 028	-	5 028
Obdobie končiace 31. decembra 2018			
Stav na začiatku obdobia	5 028	-	5 028
Majetok nadobudnutý zlúčením	463	-	463
Prírastky	3 627	-	3 627
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-1 755	-	-1 755
Zostatková hodnota na konci obdobia	7 363	-	7 363
Stav k 31. decembru 2018			
Obstarávacia cena	25 894	256	26 150
Oprávky a opravné položky	-18 531	-256	-18 787
Zostatková hodnota	7 363	-	7 363
Obdobie končiace 31. decembra 2019			
Stav na začiatku obdobia	7 363	-	7 363
Prírastky	3 447	-	3 447
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-2 058	-	-2 058
Zostatková hodnota na konci obdobia	8 752	-	8 752
Stav k 31. decembru 2019			
Obstarávacia cena	29 341	256	29 597
Oprávky a opravné položky	-20 589	-256	-20 845
Zostatková hodnota	8 752	-	8 752

Amortizácia vo výške 2 058 tis. EUR (31. december 2018: 1 755 tis. EUR) bola zaúčtovaná na farchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

8 Intangible assets

	Acquired computer software	Other intangible assets	Total
As at 1 January 2018			
Acquisition cost	20,446	256	20,702
Accumulated amortisation and impairment	(15,418)	(256)	(15,674)
Net book value	5,028	-	5,028
Year ended 31 December 2018			
At the beginning of the year	5,028	-	5,028
Assets acquired by merger	463	-	463
Additions	3,627	-	3,627
Amortisation (Note 29 b)	(1,755)	-	(1,755)
Net book value at the end of the year	7,363	-	7,363
As at 31 December 2018			
Acquisition cost	25,894	256	26,150
Accumulated amortisation and impairment	(18,531)	(256)	(18,787)
Net book value	7,363	-	7,363
Year ended 31 December 2019			
At the beginning of the year	7,363	-	7,363
Additions	3,447	-	3,447
Amortisation (Note 29 b)	(2,058)	-	(2,058)
Net book value at the end of the year	8,752	-	8,752
As at 31 December 2019			
Acquisition cost	29 341	256	29 597
Accumulated amortisation and impairment	(20 589)	(256)	(20 845)
Net book value	8,752	-	8,752

Amortisation in the amount of EUR 2,058 ths. (as at 31 December 2018: EUR 1,755 ths.) was charged to marketing and administrative expenses.

9 Aktíva s právom na užívanie

	Kancelárske priestory	Ostatný majetok	Spolu
Obdobie končiace 31. decembra 2019			
Vplyv prechodu na IFRS 16	7 243	11	7 254
Prírastky	553	35	588
Odpisy (Poznámka 29 b)	-1 541	-4	-1 545
Zostatková hodnota na konci obdobia	6 255	42	6 297
Stav k 31. decembru 2019			
Obstarávacía cena	7 762	46	7 808
Oprávky a opravné položky	-1 507	-4	-1 511
Zostatková hodnota	6 255	42	6 297

Odpisy vo výške 1 545 tis. EUR sú vykázané v nákladoch na marketing a administratívnych nákladoch. Spoločnosť má v nájme najmä kancelárske priestory pre regionálne kancelárie a obchodné miesta.

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných vo výsledku hospodárenia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Rok končiaci 31. decembra	2019
Nákladový úrok	78
Variabilné náklady na nájom, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzku*	132
Náklady na krátkodobý nájom	259
Náklady na nájom drobného hmotného majetku	22

* zahŕňajú najmä náklady na energie a náklady na údržbu a prevádzku

10 Investície v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má nasledujúce majetkové účasti, všetky dcérske spoločnosti sú nekótované so sídlom v Slovenskej republike:

Rok končiaci 31. decembra	Majetkový podiel/ podiel na hlasovacích právach %		Hodnota investície	
	2019	2018	2019	2018
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	61,05	81,14	47 818	47 818
CAPITOL, a. s.	100,00	100,00	5 199	5 199
Slovexperta, s. r. o.	85,00	85,00	6	6
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	51,00	51,00	63	63
VIG Offices 1, s.r.o.	100,00	-	30 390	-
Stav na konci roka			83 476	53 086

9 Right-of-use assets

	Office space	Other assets	Total
Year ended 31 December 2019			
IFRS 16 impact	7,243	11	7,254
Additions	553	35	588
Amortisation (Note 29 b)	(1,541)	(4)	(1,545)
Net book value at the end of the year	6,255	42	6,297
As at 31 December 2019			
Acquisition cost	7,762	46	7,808
Accumulated amortisation and impairment	(1,507)	(4)	(1,511)
Net book value	6,255	42	6,297

Depreciation in the amount of EUR 1,545 ths. are recognised in marketing and administrative expenses. The company mainly leases premises for regional offices and sales points.

The following table summarises lease-related transactions recognised in profit or loss:

Year ended 31 December	2019
Interest expense	78
Variable rental costs not included in the liability valuation *	132
Short-term rental costs	259
Low-value tangible fixed assets	22

* including energy costs, maintenance and operating costs

10 Investments in subsidiaries

The Company has the following shares. All subsidiaries are unlisted, with registered offices in the Slovak Republic:

Year ended 31 December	Equity / voting share %		Investment value	
	2019	2018	2019	2018
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	61.05	81.14	47,818	47,818
CAPITOL, a. s.	100.00	100.00	5,199	5,199
Slovexperta, s. r. o.	85.00	85.00	6	6
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	51.00	51.00	63	63
VIG Offices 1, s.r.o.	100.00		30,390	-
At the end of the year			83,476	53,086

2019

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Vlastné imanie	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa	367 255	70 096	297 159	167 537*	1 106
Slovexperta, s. r. o.	Likvidácia poistných udalostí	927	224	703	5 050	82
CAPITOL, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	4 290	1 220	3 070	4 299	272
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	Technické a ekonomické poradenstvo	526	41	485	1 585	17
VIG Offices 1, s.r.o.	Prenájom nehnuteľností	30 335	30 332	3	17	-58

* hrubé predpísané poistné

2018

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Vlastné imanie	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa	346 049	41 844	304 205	185 879*	-1 946
Slovexperta, s. r. o.	Likvidácia poistných udalostí	816	143	673	4 667	35
CAPITOL, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	4 034	949	3 085	4 023	260
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	Technické a ekonomické poradenstvo	428	24	404	1 304	-6

* hrubé predpísané poistné

Spoločnosť vykonala test na zníženie hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach ku dňu účtovnej závierky, ktorý nepreukázal žiadne znehodnotenie týchto aktív a potrebu vykázania straty zo zníženia hodnoty. Test vychádzal z budúcich peňažných tokov zohľadňujúcich aj vývoj finančných ukazovateľov za predchádzajúce obdobie.

Pri výpočte očakávaných budúcich tokov bol kalkulovaný nárast na úrovni očakávanej dlhodobej miery inflácie 2 %. Očakávané budúce peňažné toky boli diskontované na súčasnú hodnotu použitím diskontného faktora 8,50 %. Pri posudzovaní hodnoty investície v Komunálnej poisťovni, a.s. Vienna Insurance Group, Spoločnosť vychádzala z pripraveného znaleckého posudku, ktorý zníženie hodnoty investície nepreukazoval.

11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	120 879	141 058
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	120 879	141 058
Krátkodobé	58 909	62 103
Dlhodobé	61 970	78 955

Podiel zaistovateľov na záväzkoch z dlhodobých poistných zmlúv životného poistenia predstavuje k 31. decembru 2019 1 849 tis. EUR (31. december 2018: 2 692 tis. EUR) a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv neživotného poistenia predstavuje k 31. decembru 2019 119 030 tis. EUR (31. december 2018: 138 366 tis. EUR).

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poistných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Úveroch a pohľadávkach (Poznámka 13).

2019

Company Name	Business activity	Assets	Equity	Liabilities	Revenues	Profit or loss
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Insurance company	367,255	70,096	297,159	167,537*	1,106
Slovexperta, s. r. o.	Settlement of insurance claims	927	224	703	5,050	82
CAPITOL, a. s.	Intermediation of insurance	4,290	1,220	3,070	4,299	272
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	Technical and economic consultancy	526	41	485	1,585	17
VIG Offices 1, s.r.o.	Rental of immovables	30,335	30,332	3	17	(58)

* gross written premium

2018

Company Name	Business activity	Assets	Equity	Liabilities	Revenues	Profit or loss
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Insurance company	346,049	41,844	304,205	185,879*	(1,946)
Slovexperta, s. r. o.	Settlement of insurance claims	816	143	673	4,667	35
CAPITOL, a. s.	Intermediation of insurance	4,034	949	3,085	4,023	260
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	Technical and economic consultancy	428	24	404	1,304	(6)

* gross written premium

The Company performed a test for impairment of investments in subsidiaries at the balance sheet date, that did not demonstrate any impairment of these assets, or impairment loss. The test was based on future cash flows, also reflecting the development of financial indicators for the previous period. When calculating the expected future flows, the increase was

calculated at the level of the expected long-term inflation rate of 2 %. Expected future cash flows were discounted to present value using a discount factor of 8.50 %. When assessing the value of the investment in Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, the Company used a prepared expert opinion which did not show any impairment of the investment.

11 Reinsurance assets

Year ended 31 December	2019	2018
Reinsurers' share in insurance liabilities	120,879	141,058
Total assets arising from reinsurance contracts	120,879	141,058
Current	58,909	62,103
Non-current	61,970	78,955

The reinsurers' share of liabilities from non-current life insurance contracts amounted to EUR 1,849 ths. as at 31 December 2019 (as at 31 December 2018: EUR 2,692 ths.) and as at 31 December 2019, the reinsurers' share of liabilities from non-life insurance was in the amount of EUR 119,030 ths. (as at 31 December 2018: EUR 138,366 ths.).

The amounts due from reinsurers in respect of claims already paid by the Company under insurance contracts that are subject to reinsurance are included in Loans and receivables (Note 13).

12 Finančné aktíva

Pre účely ocenenia, IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a (ii) majetok držaný na

obchodovanie. Poistné zmluvy, investičné zmluvy s DPF a zaistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi podľa IAS 39 a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, Poistné zmluvy.

Nasledujúca tabuľka poskytuje klasifikáciu medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie.

31. december 2019	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Spolu
Podielové cenné papiere:					
- určené na predaj	-	136 755	-	-	136 755
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	62 673	-	62 673
Dlhové cenné papiere:					
- oceňované v amortizovanej hodnote	82 716	-	-	239 646	322 362
- určené na predaj	-	717 670	-	-	717 670
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	109 789	-	109 789
Úvery	60 201	-	-	-	60 201
Pohľadávky bez pohľadávok z poistenia	3 227	-	-	-	3 227
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	62 162	-	-	-	62 162

31. december 2018	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Spolu
Podielové cenné papiere:					
- určené na predaj	-	129 349	-	-	129 349
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	48 921	-	48 921
Dlhové cenné papiere:					
- oceňované v amortizovanej hodnote	81 573	-	-	264 597	346 170
- určené na predaj	-	611 765	-	-	611 765
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	114 697	-	114 697
Úvery	50 096	-	-	-	50 096
Pohľadávky bez pohľadávok z poistenia	2 617	-	-	-	2 617
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	56 520	-	-	-	56 520

12 Financial assets

For the purposes of measurement IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement classifies financial assets into the following categories: (a) Loans and receivables; (b) Available for sale financial assets; (c) Financial assets held to maturity; (d) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL").

Financial assets at fair value through profit or loss have two sub-categories: (i) assets classified in this category on

a voluntary basis at the time of acquisition; and (ii) assets held for trading. Insurance contracts, investment contracts with DPf, and reinsurance contracts are not in scope of IAS 39 and are in scope of IFRS 4 Insurance Contracts.

The following table provides a classification between asset categories for disclosure under IFRS 7, Financial Instruments: Disclosures, and the measurement categories established under IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement.

31 December 2019	Loans and receivables	Assets available for sale	Assets designated at FVTPL	Held to maturity	Total
Equity securities:					
- available for sale	-	136,755	-	-	136,755
- at fair value through profit or loss	-	-	62,673	-	62,673
Debt securities:					
- measured at amortised cost	82,716	-	-	239,646	322,362
- available for sale	-	717,670	-	-	717,670
- at fair value through profit or loss	-	-	109,789	-	109,789
Loans	60,201	-	-	-	60,201
Receivables excluding insurance receivables	3,227	-	-	-	3,227
Cash and cash equivalents	62,162	-	-	-	62,162

31 December 2018	Loans and receivables	Assets available for sale	Assets designated at FVTPL	Held to maturity	Total
Equity securities:					
- available for sale	-	129,349	-	-	129,349
- at fair value through profit or loss	-	-	48,921	-	48,921
Debt securities:					
- measured at amortised cost	81,573	-	-	264,597	346,170
- available for sale	-	611,765	-	-	611,765
- at fair value through profit or loss	-	-	114,697	-	114,697
Loans	50,096	-	-	-	50,096
Receivables excluding insurance receivables	2,617	-	-	-	2,617
Cash and cash equivalents	56,520	-	-	-	56,520

Nasledujúca tabuľka uvádza členenie finančných nástrojov na krátkodobú a dlhodobú časť:

Rok končiaci 31. decembra	Krátkodobá časť	2019 Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	2018 Dlhodobá časť	Spolu
Podielové cenné papiere						
- určené na predaj	36 294	100 461	136 755	32 242	97 107	129 349
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	3 556	59 117	62 673	4 073	44 848	48 921
Dlhové cenné papiere						
- oceňované v amortizovanej hodnote	4 604	317 758	322 362	26 076	320 094	346 170
- určené na predaj	32 861	684 809	717 670	30 181	581 584	611 765
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	15 306	94 483	109 789	7 942	106 755	114 697
Pohľadávky	3 227	-	3 227	2 617	-	2 617
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	62 162	-	62 162	56 520	-	56 520

Štruktúrované dlhopisy obsahujúce vnorené deriváty Spoločnosť zaradila do kategórie v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Podielové cenné papiere boli zaradené do tejto kategórie z dôvodu poskytovania dlhodobých poisťných zmlúv bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked).

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje

ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

(a) Finančné aktívum ocenené reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

Rok končiaci 31. decembra 2019	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere*	114 246	-	-	114 246
- dlhové cenné papiere	550 529	167 141	-	717 670
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	62 673	-	-	62 673
- dlhové cenné papiere	2 505	81 022	26 262	109 789
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	729 953	248 163	26 262	1 004 378

* bez podielových cenných papierov vykázaných v obstarávacích cenách

Rok končiaci 31. decembra 2018	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere*	109 348	-	-	109 348
- dlhové cenné papiere	447 493	164 272	-	611 765
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	48 921	-	-	48 921
- dlhové cenné papiere	2 545	84 173	27 979	114 697
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	608 307	248 445	27 979	884 731

* bez podielových cenných papierov vykázaných v obstarávacích cenách

The following table provides the breakdown of short-term and long-term financial instruments:

Year ended 31 December	2019			2018		
	Short-term	Long-term	Total	Short-term	Long-term	Total
Equity securities:						
- available for sale	36,294	100,461	136,755	32,242	97,107	129,349
- at fair value through profit or loss	3,556	59,117	62,673	4,073	44,848	48,921
Debt securities:						
- measured at amortised cost	4,604	317,758	322,362	26,076	320,094	346,170
- available for sale	32,861	684,809	717,670	30,181	581,584	611,765
- at fair value through profit or loss	15,306	94,483	109,789	7,942	106,755	114,697
Receivables	3,227		3,227	2,617	-	2,617
Cash and cash equivalents	62,162	-	62,162	56,520	-	56,520

Structured bonds containing embedded derivatives have been included in the fair value through profit or loss category by the Company. Equity securities have been included in this category due to non-current insurance contracts with no fixed contractual terms and conditions – related to unit-linked. For equity securities, the short-term portion represents equity securities that serve to cover non-life insurance technical reserve and the long-term portion represents equity securities that serve to cover life insurance technical reserve.

Fair value of financial instruments

Fair value measurement is analysed in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets, (ii) level two measurements are valuation techniques with all material inputs observable for the asset, either directly (i.e. prices) or indirectly (i.e.

derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on observable market inputs (including subjective inputs). The management exercises judgment in categorising financial instruments according to the fair value hierarchy. If valuation requires an input parameter derived from market prices but requires significant adjustment, it is a level three valuation. The significance of the input parameter is evaluated in comparison with the total fair value of the item.

(a) Financial asset valued at fair value

Continuous fair value measurements are those for which accounting standards either require or permit fair value measurements in the balance sheet at the end of each reporting period. These valuations are analysed according to the fair value hierarchy as follows:

Year ended 31 December 2019	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Available for sale				
- equity securities*	114,246	-	-	114,246
- debt securities	550,529	167,141	-	717,670
At fair value through profit or loss				
- equity securities	62,673	-	-	62,673
- debt securities	2,505	81,022	26,262	109,789
Total financial assets at fair value	729,953	248,163	26,262	1,004,378

* excluding equity securities carried at cost

Year ended 31 December 2018	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Available for sale				
- equity securities*	109,348	-	-	109,348
- debt securities	447,493	164,272	-	611,765
At fair value through profit or loss				
- equity securities	48,921	-	-	48,921
- debt securities	2,545	84,173	27,979	114,697
Total financial assets at fair value	608,307	248,445	27,979	884,731

* excluding equity securities carried at cost

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 22 509 tis. EUR (2018: 20 002 tis. EUR). Ide najmä o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiely v spoločnostiach skupiny VIG a iné podiely, pri ktorých nie je významný rozdiel medzi trhovou a obstarávacou cenou, alebo ktorých trhovú cenu nie je pravidelne prehodnocovaná, pretože jej relevantné stanovenie by si

vyžadovalo neprimerané náklady. Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhodobej držbe. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu posudzuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by mali za následok zníženie ich hodnoty. V prípade predaja sa zostatková hodnota týchto finančných aktív zúčtuje do hospodárskeho výsledku. V roku 2019 Spoločnosť navýšila existujúcu investíciu v pridruženej spoločnosti VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. o hodnotu 2 506 tis. EUR.

Rok končiaci 31. decembra	Majetkový podiel/ podiel na hlasovacích právach %		Hodnota investície	
	2019	2018	2019	2018
VIG RE zajišťovna, a.s.	10,00	10,00	12 768	12 768
VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s.	4,32	3,70	9 713	7 207
VIG Offices, s. r. o.	0,01	-	1	-
Burza cenných papierov Bratislava	0,63	0,63	27	27
Stav na konci roka			22 509	20 002

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 je nasledovný:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 2:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Dlhové cenné papiere:			
- určené na predaj	167 141 (2018: 164 272)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	81 022 (2018: 84 173)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2. (2018: bez zmeny).

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2019 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26 262	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	0,43 % - 4,41 % (0,41 %)	± 50 bps	± 487

In addition to the above securities, the portfolio of available-for-sale securities also includes shares held at cost of EUR 22,509 ths. (2018: EUR 20,002 ths.). These are unlisted equity securities in VIG group companies and other shares for which the difference between market value and acquisition cost is not material, or for which the market value is not evaluated regularly, as relevant market price estimation would bear unreasonable costs. The Company's investment strategy is

to hold these securities long-term. When sold, the carrying value of these assets will be charged to profit or loss. In 2019, the Company increased the existing investment in VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s., an entity under common control, by EUR 2,506 ths.

Year ended 31 December	Equity / voting share %		Investment value	
	2019	2018	2019	2018
VIG RE zajišťovna, a.s.	10.00	10.00	12,768	12,768
VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s.	4.32	3.70	9,713	7,207
VIG Offices, s. r. o.	0.01	-	1	-
Burza cenných papierov Bratislava	0.63	0.63	27	27
At the end of the year			22,509	20,002

The description of valuation technique and input parameters for level 2 measurements is as follows:

Assets measured at level 2 fair value:	Fair Value	Valuation Technique	Input parameters
Debt securities:			
- available for sale	167,141 (2018: 164,272)	Discounted cash flow	Yield curve of government bonds, spread
- at fair value through profit or loss	81,022 (2018: 84,173)	Discounted cash flow	Yield curve of government bonds, spread

There were no changes in valuation techniques used to measure securities falling in level 2 fair value measurements during the year (2018: no changes).

The description of valuation technique and input parameters for level 3 measurements as at 31 December 2019 is as follows:

Assets at level 3 fair value measurement:	Fair Value	Valuation Technique	Description of inputs	Range of inputs (weighted average)	Reasonable change	Sensitivity of fair value measurement
Debt securities						
- at fair value through profit or loss	26,262	Discounted cash flow	Yield curve of government bonds, spread	0.43 % 4.41 % (0.41 %)	± 50 bps	± 487

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2018 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre – popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	27 979	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	0,14 % - 10,63 % (2,63 %)	± 50 bps	± 575

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3 (2018: bez zmeny). Senzitivita reálnej hodnoty vo vyššie uvedenej tabuľke predstavuje zmenu hodnoty z dôvodu nárastu alebo poklesu

príslušného vstupného parametra. Pre dlhové cenné papiere by posun výnosovej krivky štátnych dlhopisov smerom nahor a/alebo nárast v prírážkach viedli k poklesu hodnoty.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2019 nasledovná:

Dlhové cenové papiere	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2019	-	27 979	27 979
Celkové zisky a straty	-	1 603	1 603
- z toho v ziskoch a stratách	-	1 603	1 603
- z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-	-
Nákupy	-	-	-
Maturita	-	-3 320	-3 320
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	-	26 262	26 262

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2018 nasledovná:

Dlhové cenové papiere	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2018	7 378	21 441	28 819
Cenné papiere nadobudnuté zlúčením	5 433	35 472	40 905
Celkové zisky a straty	-	428	428
- z toho v ziskoch a stratách	-	428	428
- z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-	-
Nákupy	-	9 190	9 190
Maturita	-	-38 552	-38 552
Presuny z úrovne 3 do 2*	-12 811	-	-12 811
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	-	27 979	27 979

* Presuny z úrovne 3 predstavujú presuny cenných papierov, pri oceňovaní ktorých sa v roku 2017 použili expertné odhady, ale v roku 2018 ich ocenenie vychádzalo z informácií získateľných z trhu.

K 31. decembru 2018 nebol do kategórie 3 zaradený žiadny dlhový cenný papier určený na predaj (stav rezervy z preценenia dlhových cenných papierov určených na predaj zaradených do kategórie 3 predstavoval k 31. decembru 2017: 215 tis. EUR).

The description of valuation technique and input parameters for level 3 measurements as at 31 December 2018 is as follows:

Assets at level 3 fair value measurement:	Fair Value	Valuation Technique	Description of inputs	Range of inputs (weighted average)	Reasonable change	Sensitivity of fair value measurement
Debt securities						
- at fair value through profit or loss	27,979	Discounted cash flow	Yield curve of government bonds, spread	0.14 % 10.63 % (2.63 %)	± 50 bps	± 575

There were no changes in valuation techniques used to measure securities falling into level 3 fair value measurements during the year (2018: no changes). Sensitivity of fair value in the above table represents the change in fair value due

to increase or decrease of the relevant input parameter. A positive shift in government bonds yield curve or an increase in the spread would result in a decrease in fair value of debt securities.

The change in financial instruments at level 3 during the year 2019 was as follows:

Debt securities	Available for sale	At fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2019			
Merger	-	27,979	27,979
Total gains and losses	-	1,603	1,603
- out of which in profit or loss	-	1,603	1,603
- out of which in other comprehensive income	-	-	-
Purchases	-	-	-
Maturity	-	(3,320)	(3,320)
Total financial assets at fair value	-	26,262	26,262

The change in financial instruments at level 3 during the year 2018 was as follows:

Debt securities	Available for sale	At fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2018	7,378	21,441	28,819
Merger	5,433	35,472	40,905
Total gains and losses	-	428	428
out of which in profit or loss	-	428	428
out of which in other comprehensive income	-	-	-
Purchases	-	9,190	9,190
Maturity	-	(38,552)	(38,552)
Transfers from level 3 to level 2*	(12,811)	-	(12,811)
Total financial assets at fair value	-	27,979	27,979

* Transfers from Level 3 represent transfers of securities which in 2017 were valued using expert estimates. However, in 2018 the securities were valued using information obtainable from the market.

As at 31 December 2018 no debt securities for sale were included in Category 3 (Revaluation reserve of level 3 debt securities available for sale as at 31 December 2017 was EUR 215 ths.).

Výnos/strata z precenenia finančných aktív držaných ku koncu obdobia v úrovni 3 na reálnu hodnotu zaúčtovaný do výkazu hospodárskeho výsledku:

Precenenie cez hospodársky výsledok	
31. december 2019	
Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	1 603
31. december 2018	
Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	428

(b) Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

Dlhové cenné papiere v úrovni 3 sú oceňované teoretickou tržovou hodnotou, ktorá je vypočítaná metódou diskontovaných peňažných tokov, kde vstupnými parametrami sú výnosová krivka štátnych dlhopisov a prirážka, ktorá je určená expertným odhadom a zohľadňuje kreditný spread emitenta, senioritu dlhu a obchodovateľnosť danej emisie. Model pre výpočet ocenenia je navrhovaný depozitárom, v ktorého úschove sú dané dlhové cenné papiere.

Pri určovaní reálnych hodnôt je najvýznamnejším vstupným parametrom riziková prirážka emitenta. Pokiaľ by nastala zmena v rizikových prirážkach o 0,5 %, nemalo by to dopad na ostatné komplexné zisky a straty (31. december 2018: žiadny dopad na ostatné komplexné zisky a straty) a dopad na hospodársky výsledok by bol na úrovni 481 tis. EUR (31. december 2018: 565 tis. EUR).

(c) Majetok neoceňovaný reálnou hodnotou, pre ktorý sa reálna hodnota zverejňuje

Zverejnená reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

Rok končiaci 31. decembra 2019	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	322 362	239 404	190 116	-	429 520
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	33 561	-	41 446	-	41 446
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	355 923	239 404	231 562	-	470 966

Rok končiaci 31. decembra 2018	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	346 170	284 814	147 970	5 145	437 929
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	33 247	-	38 026	-	38 026
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	379 417	284 814	185 996	5 145	475 955

Reálna hodnota finančných nástrojov úrovne 2 bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlžník požičať na finančnom trhu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Nasledujúca tabuľka uvádza reálnu hodnotu a zisk/stratu z precenenia pre finančné aktíva reklasifikované z kategórie určené na predaj do úverov a pohľadávok v roku 2008:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Zisk/strata z precenenia na reálnu hodnotu
31. december 2019			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	33 561	41 446	3 420
31. december 2018			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	33 247	38 026	-5 852

Revaluation gains/losses from financial assets held at year-end at level 3 to fair value are recognised in profit or loss:

	Revaluation through profit or loss
31 December 2019	
Debt securities at fair value through profit or loss	1,603
31 December 2018	
Debt securities at fair value through profit or loss	428

(b) Valuation processes for level 3 fair value measurements of financial assets

Level 3 debt securities are valued at the theoretical market value, which is calculated using the discounted cash flow method, where the input parameters are the government bond yield curve and a mark-up determined by expert estimate, taking into account the issuer's credit spread, debt seniority and marketability of the issue. The valuation calculation model is proposed by the depositary in which the custody is given debt securities.

During fair value measurement, the most important input parameter is the issuer's credit risk spread. A change of 0.5 % in the risk spread would not have an impact on other comprehensive income (31 December 2018: no impact on other comprehensive income) and would have an impact of EUR 481 ths. on profit or loss (31 December 2018: EUR 565 ths.).

(c) Assets not measured at fair value for which fair value is disclosed

Fair values of assets analysed in the fair value hierarchy, for assets not measured at fair value, are as follows:

Year ended at 31 December 2019	Carrying value	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Debt securities at amortised cost	322,362	239,404	190,116	-	429,520
Debt securities reclassified to Loans and Receivables (Note 13)	33,561	-	41,446	-	41,446
Total financial assets in fair value	355,923	239,404	231,562	-	470,966

Year ended at 31 December 2018	Carrying value	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Debt securities at amortised cost	346,170	284,814	147,970	5,145	437,929
Debt securities reclassified to Loans and Receivables (Note 13)	33,247	-	38,026	-	38,026
Total financial assets in fair value	379,417	284,814	185,996	5,145	475,955

Fair value of level 2 financial assets are estimated using the discounted cash flow method. The discount rate is estimated as the interest rate at which the borrower could borrow on the financial market, at the balance sheet date.

The following table shows fair value and revaluation gain/loss on financial assets reclassified from the category available for sale to loans and receivables in 2008:

	Carrying value	Fair value	Gains from revaluation to fair value
31 December 2019			
Debt securities classified as loans and receivables	33,561	41,446	3,420
31 December 2018			
Debt securities classified as loans and receivables	33,247	38,026	(5,852)

Nasledujúca tabuľka uvádza hodnotu a očakávaný cash flow a efektívnu úrokovú mieru ku dňu reklasifikácie:

	Hodnota ku dňu reklasifikácie	Očakávaný cash flow ku dňu reklasifikácie	Efektívna úroková miera
Reklasifikované do úverov a pohľadávok			
Korporátne dlhopisy	30 222	63 889	6,40 %
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky spolu	30 222	63 889	6,40 %

Aplikovanie štandardu IFRS 9

Nasledovná tabuľka uvádza informácie o finančnom majetku Spoločnosti v prípade, ak by Spoločnosť aplikovala IFRS 9 – Finančné nástroje od 1. januára 2018:

K 31. decembru 2019	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok
Cenné papiere v amortizovanej hodnote				
Štátne dlhopisy	2 063	-124	260 513	3 664
Podnikové dlhopisy	-	-	6 124	-235
Finančné dlhopisy	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	160 819	12 444
Celkom	2 063	-124	427 456	15 873
Cenné papiere určené na predaj				
Štátne dlhopisy	-	-	292 694	18 055
Podnikové dlhopisy	-	-	266 259	12 463
Finančné dlhopisy	6 339	160	56 018	4 528
Hypotekárne záložné listy	-	-	96 361	5 064
Podielové fondy	114 246	7 884	-	-
Celkom	120 585	8 044	711 332	40 110
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
Štátne dlhopisy	-	-	484	-13
Podnikové dlhopisy	1 291	381	1 063	-14
Finančné dlhopisy	7 698	333	1 813	-2
Hypotekárne záložné listy	-	-	1 490	80
Podielové fondy	3 556	180	-	-
Celkom	12 545	894	4 850	51
Finančné umiestnenie v mene poistených				
Dlhopisy	80 253	1 752	15 696	189 672
Podielové fondy	59 117	5 960	-	-
Celkom	139 370	7 712	15 696	189 672
Úvery a pohľadávky				
Úvery	-	-	68 026	3 097
Pohľadávky bez pohľadávok z poistenia	-	-	-	-
Celkom	-	-	71 253	3 097

* Zisk zahŕňa úrokový výnos a amortizáciu diskontu alebo prémie cenného papiera

The following table discloses the carrying value, expected cash flows and the effective interest rate as at the date of reclassification:

	Carrying value as at the date of reclassification	Expected cash flow as at the date of reclassification	Effective interest rate
Reclassified into loans and receivables			
Corporate bonds	30,222	63,889	6.40 %
Total debt securities reclassified as loans and receivables	30,222	63,889	6.40 %

IFRS 9 implementation

The following table provides information about the Company's financial assets if the Company applies IFRS 9 - Financial Instruments from 1 January 2018:

31 December 2019	Assets - not only principal and interest payments (SPPI)		Assets - only principal and interest payments (SPPI)	
	Fair value	Profit/loss from change in fair value for a year	Fair value	Profit/loss from change in fair value for a year
Financial instruments at amortised cost:				
- Government bonds	2,063	(124)	260,513	3,664
- Corporate bonds	-	-	6,124	(235)
- Financial bonds	-	-	-	-
- Mortgage bonds	-	-	160,819	12,444
Total	2,063	(124)	427,456	15,873
Financial instruments for sale:				
- Government bonds	-	-	292,694	18,055
- Corporate bonds	-	-	266,259	12,463
- Financial bonds	6,339	160	56,018	4,528
- Mortgage bonds	-	-	96,361	5,064
- Mutual funds	114,246	7,884	-	-
Total	120,585	8,044	711,332	40,110
Financial instruments at fair value through profit or loss:				
- Government bonds	-	-	484	(13)
- Corporate bonds	1,291	381	1,063	(14)
- Financial bonds	7,698	333	1,813	(2)
- Mortgage bonds	-	-	1,490	80
- Mutual funds	3,556	180	-	-
Total	12,545	894	4,850	51
Financial placement on behalf of the insured:				
Bonds	80,253	1,752	15,696	189,672
Mutual funds	59,117	5,960	-	-
Total	139,370	7,712	15,696	189,672
Loans and receivables:				
Loans	-	-	68,026	3,097
Receivables excluding insurance receivables	-	-	3,227	-
Total	-	-	71,253	3,097

Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu						
K 31. decembru 2019	AAA	AA	A	BBB	BB-D	bez ratingu
Cenné papiere v amortizovanej hodnote						
Štátne dlhopisy	48 874	-	150 729	-	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	2 858	-	3 293	-
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	1 001	113 565	-	-	-	-
Celkom	49 875	113 565	153 587	-	3 293	-
Cenné papiere určené na predaj						
Štátne dlhopisy	-	3 280	264 622	16 146	8 645	-
Podnikové dlhopisy	-	12 587	33 165	158 144	42 887	19 476
Finančné dlhopisy	-	-	36 977	15 981	-	3 061
Hypotekárne záložné listy	497	81 657	-	10 610	3 597	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	497	97 524	334 764	200 881	55 129	22 537
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok						
Štátne dlhopisy	-	-	-	484	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	614	449
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	1 813
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	1 490	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	-	484	2 104	2 262
Finančné umiestnenie v mene poistených						
Dlhopisy	-	-	833	1 187	4 066	9 610
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	833	1 187	4 066	9 610
Úvery a pohľadávky						
Úvery	-	-	-	36 322	-	23 877
Pohľadávky bez pohľadávok z poistenia	-	-	-	-	-	3 227
Celkom	-	-	-	36 322	-	27 104

The gross carrying amount (IAS 39) of an asset that represents only interest and principal payments by rating						
31 December 2019	AAA	AA	A	BBB	BB-D	no rating
Financial instruments at amortised cost:						
- Government bonds	48,874	-	150,729	-	-	-
- Corporate bonds	-	-	2,858	-	3,293	-
- Financial bonds	-	-	-	-	-	-
- Mortgage bonds	1,001	113,565	-	-	-	-
Total	49,875	113,565	153,587	-	3,293	-
Financial instruments for sale:						
- Government bonds	-	3,280	264,622	16,146	8,645	-
- Corporate bonds	-	12,587	33,165	158,144	42,887	19,476
- Financial bonds	-	-	36,977	15,981	-	3,061
- Mortgage bonds	497	81,657	-	10,610	3,597	-
- Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	497	97,524	334,764	200,881	55,129	22,537
Financial instruments at fair value through profit or loss:						
- Government bonds	-	-	-	484	-	-
- Corporate bonds	-	-	-	-	614	449
- Financial bonds	-	-	-	-	-	1,813
- Mortgage bonds	-	-	-	-	1,490	-
- Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	484	2,104	2,262
Financial placement on behalf of the insured:						
Bonds	-	-	833	1,187	4,066	9,610
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	833	1,187	4,066	9,610
Loans and receivables:						
Loans	-	-	-	36,322	-	23,877
Receivables excluding insurance	-	-	-	-	-	3,227
Total	-	-	-	36,322	-	27,104

K 31. decembru 2018	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok
Cenné papiere v amortizovanej hodnote				
Štátne dlhopisy	2 184	-100	281 844	8 021
Podnikové dlhopisy	-	-	5 145	-337
Finančné dlhopisy	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	148 405	-9 734
Celkom	2 184	-100	435 394	-2 050
Cenné papiere určené na predaj				
Štátne dlhopisy	-	-	241 773	9 393
Podnikové dlhopisy	-	-	230 041	-3 106
Finančné dlhopisy	-	-	44 315	-1 770
Hypotekárne záložné listy	-	-	95 637	-4 498
Podielové fondy	109 348	-7 049	-	-
Celkom	109 348	-7 049	611 766	19
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
Štátne dlhopisy	-	-	756	6
Podnikové dlhopisy	570	63	2 121	-24
Finančné dlhopisy	9 916	197	2 731	-5
Hypotekárne záložné listy	-	-	113	18
Podielové fondy	4 073	-37	-	-
Celkom	14 559	223	5 721	-5
Finančné umiestnenie v mene poistených				
Dlhopisy	79 259	-578	19 232	-10
Podielové fondy	44 847	-1 170	-	-
Celkom	124 106	-1 748	19 232	-10
Úvery a pohľadávky				
Úvery	-	-	54 823	-6 264
Pohľadávky bez pohľadávok z poistenia	-	-	2 617	-
Celkom	-	-	57 440	-6 264

31 December 2018	Assets - not only principal and interest payments (SPPI)		Assets - only principal and interest payments (SPPI)	
	Fair value	Profit/loss from change in fair value for a year	Fair value	Profit/loss from change in fair value for a year
Financial instruments at amortised cost:				
- Government bonds	2,184	(100)	281,844	8,021
- Corporate bonds	-	-	5,145	(337)
- Financial bonds	-	-	-	-
- Mortgage bonds	-	-	148,405	(9,734)
Total	2,184	(100)	435,394	(2,050)
Financial instruments for sale:				
- Government bonds	-	-	241,773	9,393
- Corporate bonds	-	-	230,041	(3,106)
- Financial bonds	-	-	44,315	(1,770)
- Mortgage bonds	-	-	95,637	(4,498)
- Mutual funds	109,348	(7,049)	-	-
Total	109,348	(7,049)	611,766	19
Financial instruments at fair value through profit or loss:				
- Government bonds	-	-	756	6
- Corporate bonds	570	63	2,121	(24)
- Financial bonds	9,916	197	2,731	(5)
- Mortgage bonds	-	-	113	18
- Mutual funds	4,073	(37)	-	-
Total	14,559	223	5,721	(5)
Financial placement on behalf of the insured:				
Bonds	79,259	(578)	19,232	(10)
Mutual funds	44,847	(1,170)	-	-
Total	124,106	(1,748)	19,232	(10)
Loans and receivables:				
Loans	-	-	54,823	(6,264)
Receivables excluding insurance receivables	-	-	2,617	-
Total	-	-	57,440	(6,264)

Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu						
K 31. decembru 2018	AAA	AA	A	BBB	BB-D	bez ratingu
Cenné papiere v amortizovanej hodnote						
Štátne dlhopisy	47 752	-	176 846	-	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	4 938	-
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	1 001	113 595	-	-	-	-
Celkom	48 753	113 595	176 846	-	4 938	-
Cenné papiere určené na predaj						
Štátne dlhopisy	-	1 115	219 258	21 400	-	-
Podnikové dlhopisy	-	13 803	32 780	136 598	29 121	17 740
Finančné dlhopisy	-	-	29 316	14 999	-	-
Hypotekárne záložné listy	480	77 040	-	10 677	7 439	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	480	91 958	281 354	183 674	36 560	17 740
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok						
Štátne dlhopisy	-	-	-	756	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	202	1 919
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	2 731
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	113	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	-	756	315	4 650
Finančné umiestnenie v mene poistených						
Dlhopisy	-	-	833	936	8 391	9 052
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	833	936	8 391	9 052
Úvery a pohľadávky						
Úvery	-	-	-	36 083	-	14 011
Pohľadávky bez pohľadávok z poistenia	-	-	-	-	-	2 617
Celkom	-	-	-	36 083	-	16 628

The gross carrying amount (IAS 39) of an asset that represents only interest and principal payments by rating						
31 December 2018	AAA	AA	A	BBB	BB-D	no rating
Financial instruments at amortised cost:						
- Government bonds	47,752	-	176,846	-	-	-
- Corporate bonds	-	-	-	-	4,938	-
- Financial bonds	-	-	-	-	-	-
- Mortgage bonds	1,001	113,595	-	-	-	-
Total	48,753	113,595	176,846	-	4,938	-
Financial instruments for sale:						
- Government bonds	-	1,115	219,258	21,400	-	-
- Corporate bonds	-	13,803	32,780	136,598	29,121	17,740
- Financial bonds	-	-	29,316	14,999	-	-
- Mortgage bonds	480	77,040	-	10,677	7,439	-
- Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	480	91,958	281,354	183,674	36,560	17,740
Financial instruments at fair value through profit or loss:						
- Government bonds	-	-	-	756	-	-
- Corporate bonds	-	-	-	-	202	1,919
- Financial bonds	-	-	-	-	-	2,731
- Mortgage bonds	-	-	-	-	113	-
- Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	756	315	4,650
Financial placement on behalf of the insured:						
Bonds	-	-	853	936	8,391	9,052
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	853	936	8,391	9,052
Loans and receivables:						
Loans	-	-	-	36,083	-	14,011
Receivables excluding insurance	-	-	-	-	-	2,617
Total	-	-	-	36,083	-	16,628

13 Úvery a pohľadávky

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	38 801	42 686
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-17 371	-18 398
- voči zaistovateľom	9 773	8 641
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-64	-301
Pohľadávky zo sprostredkovateľských zmlúv:		
- voči maklérom a sprostredkovateľom	3 412	3 300
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-1 480	-1 253
Regresné pohľadávky	15 390	14 256
Ostatné pohľadávky a úvery:		
- poskytnuté preddávky	1 169	195
- opravná položka k poskytnutým preddávkom	-	-55
- časovo rozlíšené nájomné	4	51
- dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky (pozn. 12)	33 561	33 247
- poskytnuté úvery	26 640	16 849
- ostatné pohľadávky	6 553	4 077
- opravná položka k ostatným pohľadávkam	-1 026	-1 460
Celkom úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	115 362	101 835
Krátkodobá časť	51 094	47 772
Dlhodobá časť	64 268	54 063

Hodnota pohľadávok z titulu poskytnutej zábezpeky predstavovala k 31. decembru 2019 368 tis. EUR (2018: 200 tis. EUR).

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok, okrem dlhových cenných papierov klasifikovaných ako úvery a pohľadávky, nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty, nakoľko ide o krátkodobé pohľadávky.

Na základe novely k IAS 39 – Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie Spoločnosť reklasifikovala v roku 2008 štyri nederivátové cenné papiere v hodnote 54 135 tis. EUR, ktoré splnili

definíciu úverov a pohľadávok, z kategórie určené na predaj do kategórie Úvery a pohľadávky. Spoločnosť mala v čase reklasifikácie záujem a schopnosť držať tieto finančné aktíva v dohľadnej dobe, resp. do ich splatnosti. Hodnota korporátnych dlhopisov v čase reklasifikácie bola 36 410 tis. EUR (Poznámka 12), dlhopis vydaný finančnou inštitúciou, reklasifikovaný v hodnote 17 725 tis. EUR, Spoločnosť neskôr predala. V roku 2018 bol splatný jeden dlhopis reklasifikovaný v hodnote 5 192 tis. EUR. Trhová cena zostávajúcich cenných papierov k 31. decembru 2019 je 41 446 tis. EUR (2018: 38 026 tis. EUR).

14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2019 a 2018.

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
Stav k 1. januáru	53 247	42 088
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady nadobudnuté zlúčením	-	563
Prírastky (Poznámka 29a)	42 397	39 608
Rozpustenie (Poznámka 29a)	-31 918	-29 012
Spolu	63 726	53 247
Krátkodobá časť	19 632	18 155
Dlhodobá časť	44 094	35 092

13 Loans and receivables

Year ended 31 December	2019	2018
Receivables from insurance and reinsurance contracts:		
- from the insured	38,801	42,686
- impairment allowances for receivables from the insured	(17,371)	(18,398)
- from reinsurers	9,773	8,641
- impairment allowances for receivables from reinsurers	(64)	(301)
Receivables from contracts with intermediaries:		
- from brokers and intermediaries	3,412	3,300
- impairment allowances for receivables from brokers and intermediaries	(1,480)	(1,253)
Recourse receivables	15,390	14,256
Other receivables and loans:		
- prepayments	1,169	195
- impairment allowances for prepayments	-	(55)
- accrued rent	4	51
- debt securities classified as loans and receivable (Note 12)	33,561	33,247
- loans provided	26,640	16,849
- other receivables	6,553	4,077
- impairment allowances for other receivables	(1,026)	(1,460)
Total loans and receivables including receivables from insurance contracts	115,362	101,835
Current portion	51,094	47,772
Non-current portion	64,268	54,063

As at 31 December 2019, the value of receivables arising from the provided collateral was in the amount of EUR 368 ths. (2018: EUR 200 ths.).

The estimated fair value of loans and receivables, other than debt securities classified as loans and receivables, is not significantly different from their carrying amount as they are short-term receivables.

In 2008, based on the amendment to IAS 39 - Financial Instruments: Recognition and Measurement, the Company reclassified four non-derivative securities in the amount of EUR

54,135 ths. which met the definition of loans and receivables, from the category for sale to the category of loans and receivables. At the time of the reclassification the Company had an interest and ability to hold these financial assets in the foreseeable future, or to their maturity. The value of corporate bonds at the time of reclassification was in the amount of EUR 36,410 ths. (Note 12). A bond issued by a financial institution, reclassified in the amount of EUR 17,725 ths., was later sold. One bond, reclassified amounting to EUR 5,192 ths. was due in 2018. The market price of the remaining securities as at 31 December 2019 is in the amount of EUR 41,446 ths. (2018: EUR 38,026 ths.).

14 Deferred acquisition costs

The following table discloses the changes in deferred acquisition costs for the years 2019 and 2018:

Year ended 31 December	2019	2018
As at 1 January	53,247	42,088
Deferred acquisition costs acquired through the merger	-	563
Additions (Note 29a)	42,397	39,608
Release (Note 29a)	(31,918)	(29,012)
Total	63,726	53,247
Current portion	19,632	18,155
Non-current portion	44,094	35,092

15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť*	62 162	56 520
Spolu	62 162	56 520

* zahŕňa aj peňažné prostriedky viazané na krytie zmlúv index-linked poistenia vo výške 1 934 tis. EUR

Reálna hodnota peňazí na účtoch v banke a peňažnej hotovosti sa nelíši od ich účtovnej hodnoty a podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

16 Ostatné aktíva

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
Poskytnuté preddavky na nehmotný majetok*	1 743	1 743
Časové rozlíšenie ostatných nákladov**	3 115	4 014
Spolu	4 858	5 757

* Preddavky sú určené na skupinové softvérové riešenia, ktoré Spoločnosť plánuje v budúcnosti implementovať

** Hodnota zahŕňa aj časové rozlíšenie odvodov časti poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

17 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 1. januáru 2018	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2018	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2019	3 000	49 791

Základné imanie k 31. decembru 2019 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2018: 3 000 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 16 597 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote

nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1). Hodnota dividendy na jednu akciu z dividend vyplatených v roku 2019 predstavuje 10 324 EUR (2018: 12 271 EUR, hodnota zohľadňuje aj dividendy vyplatené spoločnosťou PSLSP).

15 Cash and cash equivalents

Year ended 31 December	2019	2018
Cash at bank and cash on hand*	62,162	56,520
Total	62,162	56,520

* also includes cash linked to cover index-linked insurance contracts in the amount of EUR 1,934 ths.

The fair value of cash in bank and cash accounts does not differ from their carrying amount and is classified at level 2 according to the hierarchy of values set out in IFRS 13.

16 Other assets

Year ended 31 December	2019	2018
Advance payments for intangible assets *	1,743	1,743
Other deferred costs**	3,115	4,014
Total	4,858	5,757

* The advances are determined for group software solutions that the Company plans to implement in the future.

** The value also includes accruals of part of the premiums from the compulsory motor third party liability insurance.

17 Share capital

	No. of ordinary shares	Ordinary shares (in ths. EUR)
As at 1 January 2018	3,000	49,791
As at 31 December 2018	3,000	49,791
As at 31 December 2019	3,000	49,791

As at 31 December 2019, the share capital consists of 3,000 ordinary shares (as at 31 December 2018: 3,000 ordinary shares) which are all issued, authorised and paid up. The nominal value of one share is in the amount of EUR 16,597. Shareholders of all ordinary shares have the right to vote and

receive dividends in proportion to the amount of their own shares, to the total amount of shares of the Company (Note 1). The value of dividend per share from dividends paid in 2019 is in the amount of EUR 10,324 (2018: EUR 12,271, the value per share also takes into account dividends paid by PSLSP).

18 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2019 predstavovala 9 958 tis. EUR (rok 2018: 9 958 tis. EUR).

Rozdelenie zisku za rok 2018, ktoré bolo schválené valným zhromaždením dňa 26. marca 2019 je nasledovné:

Zisk bežného účtovného obdobia	36 114
Dividendy	30 972
Nerozdelený zisk	5 142

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2019 je nasledovný:

Zisk bežného účtovného obdobia	36 486
Dividendy	31 305
Nerozdelený zisk	5 181

Pohyby v rozdieloch z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januáru 2018	28 720
Precenenie nadobudnuté zlúčením - brutto	21 154
Precenenie nadobudnuté zlúčením - daň	-4 442
Precenenie - brutto	-21 764
Precenenie - daň vrátane osobitného odvodu (Poznámka 22)	3 012
Prevody do čistého zisku pri predaji - brutto (Poznámka 26)	-6 096
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	1 546
K 31. decembru 2018	22 130
Precenenie - brutto	53 495
Precenenie - daň vrátane osobitného odvodu (Poznámka 22)	-12 803
Prevody do čistého zisku pri predaji - brutto (Poznámka 26)	-5 017
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	1 226
K 31. decembru 2019	59 031

18 Legal reserve fund and other funds

The Legal reserve fund may be used to cover losses to the Company and may not be distributed. At 31 December 2019, the legal reserve fund amounted to EUR 9,958 ths. (2018: EUR 9,958 ths.).

Profit distribution for 2018, approved by the General Assembly on 26 March 2019, is as follows:

Profit for the year	36,114
Dividends	30,972
Retained earnings	5,142

The profit distribution proposal for 2019 is as follows:

Profit for the year	36,486
Dividends	31,305
Retained earnings	5,181

Movements in the revaluation reserve for securities available for sale are disclosed in the following table:

As at 1 January 2018	28,720
Revaluation acquired by merger - gross	21,154
Revaluation acquired by merger - tax	(4,442)
Revaluation - gross	(21,764)
Revaluation - tax including the special levy (Note 22)	3,012
Transfers to net profit on sale - gross (Note 26)	(6,096)
Deferred income tax (Note 22)	1,546
As at 31 December 2018	22,130
Revaluation - gross	53,495
Revaluation - tax including the special levy (Note 22)	(12,803)
Transfers to net profit on sale - gross (Note 26)	(5,017)
Deferred income tax (Note 22)	1,226
As at 31 December 2019	59,031

19 Závazky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
Brutto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	158 071	176 072
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR)	37 178	33 149
- nevyplatené záväzky voči poisteným*	3 436	284
Medzisúčtet	198 685	209 505
- nezaslúžené poistné	78 589	75 082
- prémie a zľavy	1 763	1 522
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	442 632	441 218
- bez pevných zmluvných podmienok - viazané na podielové jednotky (unit-linked) a indexovo viazané (index-linked)	131 880	128 284
- investičné zmluvy s DPF	126 130	101 040
- kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia	302 035	253 924
- nevyplatené záväzky voči poisteným	2 815	4 771
Celkom záväzky z poistných zmlúv - brutto	1 284 529	1 215 346
Krátkodobé	279 037	286 109
Dlhodobé	1 005 492	929 237
Podiel zaistovateľa		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	77 823	99 676
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	15 945	14 691
- nezaslúžené poistné	23 919	22 611
- prémie a zľavy	1 343	1 388
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	1 849	2 692
Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poistných zmlúv (Poznámka 11)	120 879	141 058
Krátkodobé	58 909	62 103
Dlhodobé	61 970	78 955

19 Insurance liabilities and investment contracts with DPF and reinsurance assets

Year ended 31 December	2019	2018
Gross		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claim procedure costs	158,071	176,072
- claims incurred but not reported (IBNR)	37,178	33,149
- unpaid claims to the insured*	3,436	284
Subtotal	198,685	209,505
- unearned premiums	78,589	75,082
- bonuses and discounts	1,763	1,522
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with profit share (DPF)	442,632	441,218
- no fixed terms - unit-linked and index-linked	131,880	128,284
- investment contracts with DPF	126,130	101,040
- combined capital and investment products	302,035	253,924
- unpaid claims to the insured	2,815	4,771
Total gross insurance liabilities – gross	1,284,529	1,215,346
Current	279,037	286,109
Non-current	1,005,492	929,237
Reinsurer's share		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claim procedure costs	77,823	99,676
- claims incurred but not reported	15,945	14,691
- unearned premiums	23,919	22,611
- bonuses and discounts	1,343	1,388
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with profit share (DPF)	1,849	2,692
Total reinsurer's share of insurance liabilities (Note 11)	120,879	141,058
Current	58,909	62,103
Non-current	61,970	78,955

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
Netto		
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	80 248	76 396
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	21 233	18 458
- nevyplatené záväzky voči poisteným	3 436	284
- nezaslúžené poisťné	54 670	52 471
- prémie a zľavy	420	134
Dlhodobé poisťné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	440 783	438 526
- bez pevných zmluvných podmienok - viazané na podielové fondy (unit-linked) a indexovo viazané (index-linked)	131 880	128 284
- investičné zmluvy s DPF	126 130	101 040
- kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia	302 035	253 924
- nevyplatené záväzky voči poisteným	2 815	4 771
Celkom záväzky z poisťných zmlúv – netto	1 163 650	1 074 288
Krátkodobé	220 128	224 006
Dlhodobé	943 522	850 282

* Spoločnosť v priebehu roka vykonala opatrenia vyplývajúce z Rozhodnutia Bankovej rady NBS, ktorým boli uložené sankcie za nedostatky zistené výkonom dohľadu na mieste v roku 2014 v oblasti likvidácie poisťných udalostí a nespotrebovaného poisťného. Spoločnosť v stanovených lehotách pristúpila k zmene metód, postupov a spôsobov pre zisťovanie a výpočet výšky skutočnej škody spôsobenej prevádzkou motorového vozidla a rozsahu poisťného plnenia. Výsledné rozdiely boli zúčtované vo výsledku hospodárenia bežného obdobia. Rovnako postupovala aj pri vysporiadaní transakcií týkajúcich sa nárokov nespotrebovaného poisťného po 1. januári 2012. Úpravy týkajúce sa minulých účtovných období mali negatívny vplyv na hospodársky výsledok bežného roka v celkovej hodnote 3 690 tis. EUR a ovplyvnili predpis poisťného v neživotnom poistení (-2 821 tis. EUR), náklady na poisťné plnenia (+16 011 tis. EUR), zaistnú províziu (-5 384 tis. EUR) a podiel zaistovateľa na nákladoch poisťných plneniach (+5 384 tis. EUR). Zároveň bol v ostatných technických výnosoch zaúčtovaný odpis záväzkov z poisťných plnení a nespotrebovaného poisťného vo výške 15 142 tis. EUR vzhľadom na uplatnenie premľacej lehoty. K dátumu realizácie úprav v oblasti likvidácie poisťných udalostí bol doúčtovaný aj dopad k už vykázaným nákladom na poisťné udalosti bežného obdobia vo výške 810 tis. EUR, podielu zaistovateľa na týchto nákladoch vo výške 90 tis. EUR, zaistnej provízii vo výške -1 210 tis. EUR a premlčaným záväzkom z poisťných plnení vo výške 1 296 tis. EUR. Hodnoty záväzkov z nahlásených škôd a škôd vzniknutých ale nenahlásených boli prepočítané v zmysle upravených metód a postupov.

Year ended 31 December	2019	2018
Net		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claim procedure costs	80,248	76,396
- claims incurred but not reported	21,233	18,458
- unpaid claims to policyholders	3,436	284
- unearned premiums	54,670	52,471
- bonuses and discounts	420	134
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with profit share (DPF)	440 783	438 526
- no fixed contractual terms – unit-linked and index-linked	131 880	128 284
- investment contracts with DPF	126 130	101 040
- combined capital and investment products	302 035	253 924
- unpaid claims to policyholders	2,815	4,771
Total net insurance liabilities	1,163,650	1,074,288
Current	220,128	224,006
Non-current	943,522	850,282

- * During the year, the Company implemented measures resulting from the Decision of the Bank Board of the National Bank of Slovakia, imposing sanctions for deficiencies identified by on-site supervision in 2014, in the area of claims settlement and unused premiums. The Company changed the methods and procedures for determining and calculating the amount of damage caused by motor vehicles, and the scope of the insurance settlement within the stipulated deadlines. The resulting differences were recognised in profit or loss for the current period. The Company also proceeded in the settlement of transactions relating to unused premiums after 1 January 2012. Adjustments relating to the previous reporting periods have negative impact on profit / loss in the current period in the amount of EUR 3,690 ths. and they affected non-life insurance premiums (EUR -2,821 ths.), claims costs (EUR +16,011 ths.), reinsurance commission (EUR -5,384 ths.) and reinsurer's share of claims costs (EUR +5,384 ths.). At the same time, the write-down of payables from outstanding claims and unused premiums, in the amount of EUR 15,142 ths. was recognised in other technical revenues, in respect to the application of the time-barred period.
- As at the date of adjustments of claims settlement, the impact on already recorded claim costs was additionally booked in the current period in the amount of EUR 810 ths., the reinsurer's share of these expenses in the amount of EUR 90 ths., reinsurance commission amounts to EUR -1 210 ths. and time-barred claims amounts to EUR 1,296 ths. Liabilities from reported losses and losses incurred but not reported were recalculated in accordance with the revised methods and procedures.

19.1 Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces stanovenia predpokladov

Spoločnosť používa rôzne štatistické metódy s použitím rôznych predpokladov, ktoré stanovuje pri odhade konečných nákladov na poistné plnenia. Spoločnosť najčastejšie používa rebríkovú metódu, ktorá je najvhodnejšia pre stabilné typy poistenia s relatívne stabilným modelom vývoja.

Základom rebríkovej metódy je analýza faktorov, ktoré ovplyvňujú históriu vývoja poistných udalostí a výber odhadovaných faktorov vývoja na základe tohto historického modelu. Vybrané faktory vývoja sú potom aplikované na kumulatívne údaje o poistných plneniach pre každé obdobie, ktoré nie je ešte definitívne uzatvorené.

Analýza vývoja poistných plnení – pred zaistením

Účtovné obdobie	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	201 894	155 646	175 171	169 107	162 957	179 581
- jeden rok neskôr	187 994	148 154	157 969	168 556	156 956	177 131
- dva roky neskôr	186 387	143 129	151 701	158 369	164 109	164 187
- tri roky neskôr	172 633	135 370	142 420	152 067	182 611	175 644
- štyri roky neskôr	168 074	133 498	140 559	150 598	215 491	176 293
- päť rokov neskôr	166 775	134 512	138 821	155 160	215 932	-
- šesť rokov neskôr	166 372	130 808	140 837	158 375	-	-
- sedem rokov neskôr	164 743	131 086	142 663	-	-	-
- osem rokov neskôr	165 015	133 437	-	-	-	-
- deväť rokov neskôr	164 622	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	164 622	133 437	142 663	158 375	215 932	176 293
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-162 239	-129 598	-137 419	-151 917	-210 356	-164 922
Závazok vykázaný v súvahe	2 383	3 839	5 244	6 458	5 576	11 371
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2010						

Analýza vývoja poistných plnení – pred zaistením (pokračovanie)

Účtovné obdobie	2016	2017	2018	2019	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:					
- na konci účtovného obdobia	176 824	162 749	153 521	156 410	
- jeden rok neskôr	183 665	200 926	158 896	-	
- dva roky neskôr	217 162	203 704	-	-	
- tri roky neskôr	220 850	-	-	-	
- štyri roky neskôr	-	-	-	-	
- päť rokov neskôr	-	-	-	-	
- šesť rokov neskôr	-	-	-	-	
- sedem rokov neskôr	-	-	-	-	
- osem rokov neskôr	-	-	-	-	
- deväť rokov neskôr	-	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	220 850	203 704	158 896	156 410	1 731 182
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-194 135	-177 832	-131 234	-94 635	-1 554 287
Závazok vykázaný v súvahe	26 715	25 872	27 662	61 775	176 895
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2010					18 354
Nevyplatené záväzky voči poisteným					3 436
Celkový záväzok vykázaný v súvahe					198 685

19.1 Short-term insurance contracts – assumptions, changes and sensitivity analysis

a) Process of determining the assumptions

The Company uses various statistical methods, using assumptions to estimate final costs of insurance claims. The Company generally uses the Chain-ladder method, which is mainly used for stable insurance products with stable future developments.

The basis of the Chain-ladder method is the analysis of factors that influence the history of claims, and the selection of estimated development factors based on this historical model. Selected development factors are then applied to cumulative claims data for each period not yet definitively closed.

Analysis of claim provision – before reinsurance

Accounting period	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Estimate of final claim costs:						
- at the end of reporting period	201,894	155,646	175,171	169,107	162,957	179,581
- one year later	187,994	148,154	157,969	168,556	156,956	177,131
- two years later	186,387	143,129	151,701	158,369	164,109	164,187
- three years later	172,633	135,370	142,420	152,067	182,611	175,644
- four years later	168,074	133,498	140,559	150,598	215,491	176,293
- five years later	166,775	134,512	138,821	155,160	215,932	-
- six years later	166,372	130,808	140,837	158,375	-	-
- seven years later	164,743	131,086	142,663	-	-	-
- eight years later	165,015	133,437	-	-	-	-
- nine years later	164,622	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claim costs	164,622	133,437	142,663	158,375	215,932	176,293
Cumulative payments of claims	(162,239)	(129,598)	(137,419)	(151,917)	(210,356)	(164,922)
Liability recognised in the balance sheet	2,383	3,839	5,244	6,458	5,576	11,371
Liability related to prior years before the year 2010						

Analysis of claim provision – before reinsurance (continued)

Accounting period	2016	2017	2018	2019	Total
Estimate of final claims costs:					
- at the end of reporting period	176,824	162,749	153,521	156,410	
- one year later	183,665	200,926	158,896	-	
- two years later	217,162	203,704	-	-	
- three years later	220,850	-	-	-	
- four years later	-	-	-	-	
- five years later	-	-	-	-	
- six years later	-	-	-	-	
- seven years later	-	-	-	-	
- eight years later	-	-	-	-	
- nine years later	-	-	-	-	
Current estimate of cumulative claims costs	220,850	203,704	158,896	156,410	1,731,182
Cumulative payments of claims	(194,135)	(177,832)	(131,234)	(94,635)	(1,554,287)
Liability recognised in the balance sheet	26,715	25,872	27,662	61,775	176,895
Liability related to prior years Before the year 2010					18,354
Unpaid claim liabilities to the insured					3,436
Total liability recognised in the balance sheet					198,685

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení

Účtovné obdobie	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	131 621	100 884	127 087	131 287	124 683	146 294
- jeden rok neskôr	120 527	89 442	94 557	107 274	78 625	111 116
- dva roky neskôr	118 871	84 543	83 622	101 912	95 048	99 016
- tri roky neskôr	110 946	80 804	85 875	100 861	89 524	112 808
- štyri roky neskôr	108 674	82 628	86 122	97 793	127 578	112 426
- päť rokov neskôr	109 568	83 676	85 909	104 652	130 528	-
- šesť rokov neskôr	108 279	80 379	86 418	104 299	-	-
- sedem rokov neskôr	106 570	80 401	89 010	-	-	-
- osem rokov neskôr	106 606	81 018	-	-	-	-
- deväť rokov neskôr	105 898	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	105 898	81 018	89 010	104 299	130 528	112 426
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-105 103	-80 873	-86 204	-103 237	-130 474	-111 890
Závazok vykázaný v súvahe	795	145	2 806	1 062	54	536
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2010						

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení (pokračovanie)

Účtovné obdobie	2016	2017	2018	2019	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:					
- na konci účtovného obdobia	131 074	133 208	125 656	129 923	
- jeden rok neskôr	126 744	153 052	110 962	-	
- dva roky neskôr	165 060	154 916	-	-	
- tri roky neskôr	174 585	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	174 585	154 916	110 962	129 923	1 193 565
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-161 293	-140 705	-99 323	-82 923	-1 102 025
Závazok vykázaný v súvahe	13 292	14 211	11 639	47 000	91 540
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2010					9 941
Nevyplatené záväzky voči poisteným					3 436
Celkový záväzok vykázaný v súvahe					104 917

b) Analýza citlivosti

Časť záväzkov v neživotnom poistení tvoria záväzky pre poistné udalosti vyplácané formou anuity, hlavne v odvetví Povinného zmluvného poistenia. Tieto záväzky majú charakter záväzku

v životnom poistení a ich veľkosť je citlivá na zmeny v úrokovej miere a úmrtnosti. Citlivosť technickej rezervy na zmeny v týchto parametroch je v nasledujúcej tabuľke:

31. december 2019	Hodnota záväzku v tis. EUR*	Zmena v %
Základný scenár	195 670	
Pokles úmrtnosti o 10 %	195 863	0,10
Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov)	194 322	-0,69
Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov)	198 333	1,36

* bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

31. december 2018	Hodnota záväzku v tis. EUR*	Zmena v %
Základný scenár	209 642	
Pokles úmrtnosti o 10 %	209 784	0,07
Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov)	208 156	-0,71
Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov)	211 460	0,87

* bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

Analysis of claim provision – with reinsurance

Accounting period	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Estimate of final claims costs :						
- at the end of reporting period	131,621	100,884	127,087	131,287	124,683	146,294
- one year later	120,527	89,442	94,557	107,274	78,625	111,116
- two years later	118,871	84,543	83,622	101,912	95,048	99,016
- three years later	110,946	80,804	85,875	100,861	89,524	112,808
- four years later	108,674	82,628	86,122	97,793	127,578	112,426
- five years later	109,568	83,676	85,909	104,652	130,528	-
- six years later	108,279	80,379	86,418	104,299	-	-
- seven years later	106,570	80,401	89,010	-	-	-
- eight years later	106,606	81,018	-	-	-	-
- nine years later	105,898	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claims costs	105,898	81,018	89,010	104,299	130,528	112,426
Cumulative payments of claims	(105,103)	(80,873)	(86,204)	(103,237)	(130,474)	(111,890)
Liability recognised in the balance sheet	795	145	2,806	1,062	54	536
Liability related to prior years before the year 2010						

Analysis of claim provision – with reinsurance (continued)

Accounting period	2016	2017	2018	2019	Total
Estimate of final claims costs:					
- at the end of reporting period	131,074	133,208	125,656	129,923	
- one year later	126,744	153,052	110,962	-	
- two years later	165,060	154,916	-	-	
- three years later	174,585	-	-	-	
- four years later	-	-	-	-	
Current estimate of cumulative claims costs	174,585	154,916	110,962	129,923	1,193,565
Cumulative payments of claims	(161,293)	(140,705)	(99,323)	(82,923)	(1,102,025)
Liability recognised in the balance sheet	13,292	14,211	11,639	47,000	91,540
Liability related to prior years before the year 2010					9,941
Unpaid claim liabilities to the insured					3,436
Total liability recognised in the balance sheet					104,917

b) Sensitivity analysis

Part of the liabilities in non-life insurance consists of claims benefits in the form of annuities, mainly in the MTPL line of business. These liabilities have similar characteristics to

liabilities in life insurance, and their amount is sensitive to changes in discount rate and mortality. The sensitivity of technical provisions to changes in these parameters is illustrated in the table below:

31 December 2019	Value of liability in EUR ths.*	Change in %
Basic scenario	195,670	
Decrease in mortality by 10 %	195,863	0.10
Shift of discount curve up (+100 points)	194,322	(0.69)
Shift of discount curve down (-100 points)	198,333	1.36
* excluding the value of outstanding liabilities to the insured		
31 December 2018	Value of liability in EUR ths.*	Change in %
Basic scenario	209,642	
Decrease in mortality by 10 %	209,784	0.07
Shift of discount curve up (+100 points)	208,156	(0.71)
Shift of discount curve down (-100 points)	211,460	0.87
* excluding the value of outstanding liabilities to the insured		

19.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poistné zmluvy sú odhady predpokladov uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, škodovosti, dobrovoľných vypovedaní poistnej zmluvy, technickej úrokovej miery a výnosov z investícií a počiatkových a administratívnych nákladov. Následne sú aspoň raz ročne (okrem vyhodnotenia úmrtnosti) predpoklady prehodnocované. K súvahovému dňu sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú primerané pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- **Úmrtnosť**
Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť sleduje vývoj a trendy úmrtnosti a minimálne raz za dva roky analyzuje svoju skúsenosť a v prípade potreby aktualizuje miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti.
- **Invalidita, chorobnosť, úrazovosť**
Miera invalidity, chorobnosti, úrazovosti je odvodená od štúdií sumarizujúcich skúsenosti v jednotlivých rizikách, upravených podľa vlastných skúseností Spoločnosti.
- **Stornovanosť**
Spoločnosť analyzuje svoju skúsenosť so stornovanosťou a určí vhodnú mieru stornovania. Miera stornovania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poistnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere stornovania upravujú tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier stornovania, ktoré berú do úvahy očakávané správanie aktuálnych poistených.
- **Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia**
Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Spoločnosť na odhad budúcej inflácie nákladov použila vektor očakávanej inflácie, ktorý zverejnila EIOPA k 31. decembru 2019.
- **Výnosová krivka**
Použitá výnosová krivka je popísaná v poznámke 3.13 d) Test primeranosti rezerv.
- **Daň**
Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní sa významne nezmenia.

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31. decembru 2019 preukázal dostatočnosť životných rezerv (2018: dostatočné životné rezervy).

c) Analýza citlivosti

Pre záväzky z dlhodobých poistných zmlúv s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami zmeny v predpokladoch nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv, pokiaľ zmena nie je dostatočne závažná na to, aby vyvolala úpravu výšky záväzkov ako výsledok testu ich dostatočnosti.

Nasledovné zmeny predpokladov ako zhoršenie úmrtnosti o 10 %, zníženie výnosnosti investícií a diskontnej úrokovej miery o 0,25 % p.a., zhoršenie úrovne správnych nákladov o 10 %, zhoršenie miery stornovania poistných zmlúv o 10 % nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv ako výsledok testu ich primeranosti.

V teste primeranosti záväzkov sa podľa metodológie Market Consistent Embedded Value (MCEV) porovnáva výška technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov (best estimate). Najlepší odhad záväzkov je odvodený od súčasnej hodnoty budúcich ziskov (PVFP).

V tabuľke je uvedená citlivosť najlepšieho odhadu záväzkov (BE) na zmenu významných predpokladov. Najväčší dopad na BE by mala zmena predpokladu stornovanosti a zmena výnosovej krivky / diskontnej miery (-12 376 tis. EUR a -51 699 tis. EUR). U ostatných predpokladov nepredpokladáme významné zmeny BE oproti stavu na konci posledného uzavretého účtovného obdobia.

Analýza je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady zostávajú konštantné. V praxi je nepravdepodobné, že by takáto situácia nastala a zmeny niektorých predpokladov môžu byť vo vzájomnej korelácii.

31. december 2019	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad	Zmena (v %)
Účtovná hodnota záväzkov*	1 002 677		
Najlepší odhad budúcich finančných tokov**	840 917		
Úmrtie +10 %	850 126	-9 209	1,10
Úmrtie -10 %	831 121	9 796	-1,16
Stornovanosť +10 %	853 293	-12 376	1,47
Stornovanosť -10 %	827 826	13 091	-1,56
Náklady +10 %	851 106	-10 189	1,21
Náklady -10 %	830 719	10 198	-1,21
Bezriziková úroková miera +0,25 %	809 477	31 440	-3,74
Bezriziková úroková miera -0,25 %	892 616	-51 699	6,15

* Bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

** Čísťka predstavuje očakávaný odhad finančných tokov na základe výsledku testu dostatočnosti

19.2 Long-term insurance contracts – assumptions, changes and sensitivity analysis

a) Process of determining assumptions by the Company

For long-term insurance contracts, the estimates of assumptions are made in two phases. When designing products, the Company sets out assumptions regarding future mortality, claims, voluntary termination of insurance policies, technical interest rates and investment income, and initial and administrative costs. Consequently, these assumptions are reviewed at least once a year (except for mortality assessments). At the balance sheet date, it is assessed whether the technical reserves created are appropriate, taking into account the present assumption values.

Basic assumptions determined by the Company are as follows:

■ Mortality

The Company chooses an appropriate base table of standard mortality depending on the type of contract. The Company monitors developments and trends in mortality and analyses its experience at least biannually. If necessary, the Company updates mortality rates in the mortality table.

■ Invalidity, sickness rate, accident rate

The invalidity, sickness rate, accident rate is derived from industry studies summarising the experience in individual risks, adjusted where appropriate to reflect the Company's own experience.

■ Cancellation rate

The Company analyses its experience and determines an appropriate cancellation rate. The cancellation rate varies depending on product type and duration of insurance contract. Data related to the cancellation rate is adjusted, based on the observed trends, to reflect the best estimate of future cancellation rate, which considers current policyholders' behaviour.

■ Renewal expense level and inflation

The current level of expense is taken as an appropriate base. For estimating future cost inflation, the Company uses the expected inflation vector, which was published by EIOPA as at 31 December 2019.

■ Yield curve

Yield curve is described in Note 3.13. d) Liability adequacy test.

■ Tax

It has been assumed that the current tax legislation and rates will not be significantly altered.

b) Result of the Liability adequacy test (LAT)

The Liability adequacy test provided evidence of sufficiency of life reserves as at 31 December 2019 (2018: sufficient life reserves).

c) Sensitivity analysis

For liabilities under long-term insurance contracts with fixed and guaranteed contractual terms, changes in assumptions will not result in a change in the amount of liability from the insurance contract, unless the change is severe enough to trigger a liability adequacy test adjustment.

The following changes in assumptions such as mortality worsening by 10 %, decrease in return on investment and discount rate by 0.25 % p.a., worsening of the level of administrative expenses by 10 %, or worsening of insurance contracts cancellation rate by 10 %, will not cause a change in the amount of liabilities under insurance contracts as a result of their adequacy test.

In the liability adequacy test, Market Consistent Embedded Value (MCEV) methodology compares the amount of technical reserves with the best estimate of liabilities. The best estimate of liabilities is derived from the present value of future profits (PVFP).

The table below shows the sensitivity of the best estimate of liabilities (BE) to change in significant assumptions. The biggest impact on BE would be a change in the cancellation rate assumption, and a change in the yield curve / discount rate (EUR -12,376 ths. and EUR -51,699 ths.). For other assumptions, we do not expect any significant changes in BE from the situation at the end of the last closed reporting period.

The analysis is based on a change in one assumption, while other assumptions are considered constant. In practice, this is unlikely to occur, and changes in some of the assumptions may be mutually correlated.

31 December 2019	Future cash flows (in ths. EUR)	Change in best estimate (in ths. EUR) income/(expense)	Change in percentage (in %)
Carrying amount of liabilities*	1,002,677		
Best estimate of future cash flows**	840,917		
Mortality +10 %	850,126	(9,209)	1.10
Mortality -10 %	831,121	9,796	(1.16)
Cancellation rate +10 %	853,293	(12,376)	1.47
Cancellation rate -10 %	827,826	13,091	(1.56)
Expense level +10 %	851,106	(10,189)	1.21
Expense level -10 %	830,719	10,198	(1.21)
Investment returns +0.25 %	809,477	31,440	(3.74)
Investment returns -0.25 %	892,616	(51,699)	6.15

* excluding the value of outstanding liabilities to the insured

** The amount represents expected estimate of future cash flows based on the result of the liability adequacy test.

31. december 2018	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad	Zmena (v %)
Účtovná hodnota záväzkov*	924 467		
Najlepší odhad budúcich finančných tokov*	646 233		
Úmrtie +10 %	653 070	6 837	1,06
Úmrtie -10 %	639 093	-7 140	-1,10
Stornovanosť +10 %	654 383	8 150	1,26
Stornovanosť -10 %	637 148	-9 085	-1,41
Náklady +10 %	659 201	12 968	2,01
Náklady -10 %	633 621	-12 612	-1,95
Bezriziková úroková miera +0,25 %	609 586	-36 647	-5,67
Bezriziková úroková miera -0,25 %	667 155	20 922	3,24

* Bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

** Čísťka predstavuje očakávaný odhad finančných tokov na základe výsledku testu dostatočnosti

Na úrovni poistnej zmluvy boli modelované produkty, ktoré tvoria vzhľadom na celkový počet zmlúv vyše 85 % kmeňa (podľa objemu rezervy). Zvyšné produkty boli modelované ako extrapolácia existujúcich modelov podľa jednotlivých poistných

zmlúv a malá časť portfólia bola zohľadnená prostredníctvom škálovania. Pre účely testu primeranosti sa modelujú poistné zmluvy životného poistenia vrátane doplnkových poistení.

19.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia

a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení pred zaistením:

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
Nahlásené poistné udalosti	176 072	186 605
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	33 149	30 374
Nevyplatené záväzky voči poisteným	284	421
Celkom na začiatku roka	209 505	217 400
Položky nadobudnuté zlúčením	-	16
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-173 226	-160 842
Nárast (+) / pokles (-) záväzkov z poistných zmlúv	162 407	152 931
Celkom na konci roka	198 685	209 505
Nahlásené poistné udalosti	158 071	176 072
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	37 178	33 149
Nevyplatené záväzky voči poisteným	3 436	284
Celkom na konci roka	198 685	209 505

b) Rezerva na poistné budúcich období v neživotnom poistení

Rok končiaci 31. decembra	2019			2018		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	75 082	-22 611	52 471	73 149	-23 985	49 164
Zmluvy nadobudnuté zlúčením	-	-	-	3	-	3
Tvorba počas roka (Poznámka 24)	277 267	-91 769	185 498	272 736	-92 157	180 579
Použitie počas roka (Poznámka 24)	-273 760	90 461	-183 298	-270 806	93 531	-177 275
Celkom na konci roka	78 589	23 919	54 670	75 082	-22 611	52 471

31 December 2018	Future cash flows (in ths. EUR)	Change in best estimate (in ths. EUR) income/(expense)	Change in percentage (in %)
Carrying amount of liabilities*	924,467		
Best estimate of future cash flows*	646,233		
Mortality +10 %	653,070	(6,837)	1.06
Mortality -10 %	639,093	7,140	(1.10)
Cancellation rate +10 %	654,383	(8,150)	1.26
Cancellation rate -10 %	637,148	9,085	(1.41)
Expense level +10 %	659,201	(12,968)	2.01
Expense level -10 %	633,621	12,612	(1.95)
Investment returns +0.25 %	609,586	36,647	(5.67)
Investment returns -0.25 %	667,155	(20,922)	3.24

* excluding the value of outstanding liabilities to the insured

* The amount represents expected estimate of future cash flows based on the result of the liability adequacy test.

On an individual insurance contract level, modeled insurance products with regards to the total volume of contracts make up to 85 % of the insurance contract base. The remaining products were modelled as extrapolation of existing models, in accordance with

individual insurance contracts, with a small part of the existing insurance contract base being considered by means of scaling. For the purpose of the adequacy test, life insurance contracts, including supplementary insurance, are simulated.

19.3 Movements in liabilities from insurance contracts and reinsurance

a) Claims and claim procedure cost in non-life insurance without reinsurance:

Year ended 31 December	2019	2018
Reported claims	176,072	186,605
Incurred but not reported	33,149	30,374
Unpaid claim liabilities to policyholders	284	421
Total at the beginning of year	209,505	217,400
Items acquired by the merger	-	16
Claims paid during the year	(173,226)	(160,842)
Increase/(decrease) in liabilities from insurance contracts	162,407	152,931
Total at the end of year	198,685	209,505
Reported claims	158,071	176,072
Incurred but not reported claims	37,178	33,149
Unpaid claim liabilities to the insured	3,436	284
Total at the end of year	198,685	209,505

b) Provision for unearned premium in non-life insurance

Year ended 31 December	2019			2018		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	75,082	(22,611)	52,471	73,149	(23,985)	49,164
Provision acquired through the merger	-	-	-	3	-	3
Creation during the year (Note 24)	277,267	(91,769)	185,498	272,736	(92,157)	180,579
Release/use during the year (Note 24)	(273,760)	90,461	(183,298)	(270,806)	93,531	(177,275)
Total at the end of the year	78,589	23,919	54,670	75,082	(22,611)	52,471

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Rok končiaci 31. decembra			2019		2018	
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	441 218	-2 692	438 526	375 982	-2 628	373 354
Zmluvy nadobudnuté zlúčením	-	-	-	66 769	-22	66 747
Predpísané poistné	129 508	-	129 508	122 727	-	122 727
Rizikové poistné, nákladová časť poistného a iné spotrebované poistné	-70 790	-	-70 790	-64 560	-	-64 560
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-73 382	-	-73 382	-69 737	-	-69 737
Úrokový náklad	14 643	-	14 643	12 513	-	12 513
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	-174	7	-167	477	-121	356
Zmena stavu RPBO	-536	836	300	-527	79	-448
Zmena pridelených podielov na zisku	2 145	-	2 145	-2 426	-	-2 426
Celkom na konci roka	442 632	-1 849	440 783	441 218	-2 692	438 526

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF – viazané na podielové jednotky (unit linked) a indexovo viazané (index linked)

Rok končiaci 31. decembra			2019		2018	
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	128 284	-	128 284	57 592	-	57 592
Zmluvy nadobudnuté zlúčením	-	-	-	101 383	-	101 383
Investované poistné	14 395	-	14 395	10 840	-	10 840
Poplatky a rizikové poistné	-2 607	-	-2 607	-888	-	-888
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-13 755	-	-13 755	-40 999	-	-40 999
Zmena stavu rezervy RBNS a RPBO	-379	-	-379	445	-	445
Ostatné pohyby	5 942	-	5 942	-89	-	-89
Celkom na konci roka	131 880	-	131 880	128 284	-	128 284

e) Kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia

Rok končiaci 31. decembra			2019		2018	
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	253 924	-	253 924	-	-	-
- z toho tradičná časť rezervy	237 361	-	237 361	-	-	-
- z toho investičná časť rezervy	16 563	-	16 563			
Zmluvy nadobudnuté zlúčením	-	-	-	209 484	-	209 484
Predpísané poistné	84 449	-	84 449	76 254	-	76 254
Poplatky a rizikové poistné	-14 316	-	-14 316	-12 111	-	-12 111
Vyplatené poistné plnenia	-28 688	-	-28 688	-21 458	-	-21 458
Úrokový náklad	3 358	-	3 358	3 300	-	3 300
Ostatné pohyby	3 308	-	3 308	-1 545	-	-1 545
Celkom na konci roka	302 035	-	302 035	253 924	-	253 924
- z toho tradičná časť rezervy	276 898	-	276 898	237 361	-	237 361
- z toho investičná časť rezervy	25 137	-	25 137	16 563	-	16 563

c) Long-term insurance contracts

Year ended 31 December	2019			2018		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	441,218	(2,692)	438,526	375,982	(2,628)	373,354
Contracts acquired by the merger	-	-	-	66,769	(22)	66,747
Premium written	129,508	-	129,508	122,727	-	122,727
Risk premium, expense part of premium and other consumed premium	(70,790)	-	(70,790)	(64,560)	-	(64,560)
Release of provision due to payment in case of death, surrender, or other termination of contracts during the year	(73,382)	-	(73,382)	(69,737)	-	(69,737)
Interest expense	14,643	-	14,643	12,513	-	12,513
Change of RBNS and IBNR	(174)	7	(167)	477	(121)	356
Change of UPR	(536)	836	300	(527)	79	(448)
Change to attributed profit share	2,145	-	2,145	(2,426)	-	(2,426)
Total at the end of the year	442,632	(1,849)	440,783	441,218	(2,692)	438,526

d) Long-term insurance contracts without DPF – unit-linked and index-linked

Year ended 31 December	2019			2018		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	128,284	-	128,284	57,592	-	57,592
Contracts acquired by the merger	-	-	-	101,383	-	101,383
Premium invested	14,395	-	14,395	10,840	-	10,840
Fees and risk premium	(2,607)	-	(2,607)	(888)	-	(888)
Release of provision due to payment in case of death, surrender, or other termination of contracts during the year	(13,755)	-	(13,755)	(40,999)	-	(40,999)
Change of RBNS and IBNR	(379)	-	(379)	445	-	445
Other movements	5,942	-	5,942	(89)	-	(89)
Total at the end of the year	131,880	-	131,880	128,284	-	128,284

e) Combined capital and investment insurance product

Year ended 31 December	2019			2018		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	253,924	-	253,924	-	-	-
- of which the traditional part of the reserve	237,361	-	237,361	-	-	-
- of which the investment part of the reserve	16,563	-	16,563	-	-	-
Contracts acquired by the merger	-	-	-	209,484	-	209,484
Premium written	84,449	-	84,449	76,254	-	76,254
Fees and risk premium	(14,316)	-	(14,316)	(12,111)	-	(12,111)
Claims settlement	(28,688)	-	(28,688)	(21,458)	-	(21,458)
Interest expense	3,358	-	3,358	3,300	-	3,300
Other movements	3,308	-	3,308	(1,545)	-	(1,545)
Total at the end of the year	302,035	-	302,035	253,924	-	253,924
- of which the traditional part of the reserve	276,898	-	276,898	237,361	-	237,361
- of which the investment part of the reserve	25,137	-	25,137	16,563	-	16,563

f) Investičné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra			2019		2018	
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	101 040	-	101 040	10 899	-	10 899
Zmluvy nadobudnuté zlúčením	-	-	-	69 947	-	69 947
Predpísané poistné	129 611	-	129 611	137 166	-	137 166
Poplatky a rizikové poistné	-2 075	-	-2 075	-675	-	-675
Vyplatené poistné plnenia	-103 367	-	-103 367	-118 022	-	-118 022
Úrokový náklad	1 618	-	1 618	1 551	-	1 551
Ostatné pohyby	-697	-	-697	174	-	174
Celkom na konci roka	126 130	-	126 130	101 040	-	101 040

20 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
Finančné a poistné záväzky:		
Záväzky voči spriazneným stranám	4 395	1 629
Záväzky z poistných a zaistných zmlúv		
- z dopredu prijatých platieb na poistné zmluvy	36 219	22 094
- voči poisteným ostatné	7 910	11 422
- voči maklérom a sprostredkovateľom	15 593	14 701
- voči zaistovateľom	14 763	15 243
Záväzky z obchodného styku	2 218	2 063
Záväzky z nájmov	6 447	-
Finančné a poistné záväzky spolu (poznámka 5.2.1)	87 545	67 152
Nefinančné záväzky:		
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	4 831	2 363
Záväzky voči zamestnancom	5 002	4 793
Záväzky voči štátu	9 025	9 051
Časovo rozlíšené provízie zaistovateľov	2 211	2 113
Nefinančné záväzky spolu	21 069	18 320
Spolu	108 614	85 472
Krátkodobá časť	101 516	83 720
Dlhodobá časť	7 098	1 752

Reálna hodnota finančných záväzkov sa približne rovná účtovnej hodnote k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018.

Položka záväzky voči štátu obsahuje záväzok vyplývajúci z § 68 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov

č. 39/2015 Z.z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poistného vo výške 9 018 tis. EUR k 31. decembru 2019 (31. december 2018: 8 918 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchranej zdravotnej služby.

f) Investment contracts with DPF

Year ended 31 December	2019			2018		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	101,040	-	101,040	10,899	-	10,899
Contracts acquired by the merger	-	-	-	69,947	-	69,947
Premium written	129,611	-	129,611	137,166	-	137,166
Fees and risk premium	(2,075)	-	(2,075)	(675)	-	(675)
Claims settlement	(103,367)	-	(103,367)	(118,022)	-	(118,022)
Interest expense	1,618	-	1,618	1,551	-	1,551
Other movements	(697)	-	(697)	174	-	174
Total at the end of the year	126,130	-	126,130	101,040	-	101,040

20 Trade and other payables

Year ended 31 December	2019	2018
Financial and insurance liabilities:		
Liabilities due to related parties	4,395	1,629
Insurance and reinsurance liabilities		
- from advance payments to insurance policies	36,219	22,094
- due to policyholders - others	7,910	11,422
- due to brokers and intermediaries	15,593	14,701
- due to reinsurers	14,763	15,243
Trade payables	2,218	2,063
Lease liabilities	6,447	-
Total financial and insurance liabilities (Note 5.2.1)	87,545	67,152
Non-financial liabilities:		
Social security and other tax liabilities	4,831	2,363
Liabilities to employees	5,002	4,793
Liabilities to sovereign	9,025	9,051
Deferred commissions for reinsurers	2,211	2,113
Total non-financial liabilities	21,069	18,320
Total	108,614	85,472
Current portion	101,516	83,720
Non-current portion	7,098	1,752

Fair value of the financial liabilities equals approximately their carrying value as at 31 December 2019 and as at 31 December 2018.

The liabilities to sovereign includes an obligation arising from § 68 of the Insurance Act No. 39/2015 Coll., as

amended, requiring the Company to transfer a part of its insurance premium in the amount of EUR 9,018 ths. as at 31 December 2019 (as at 31 December 2018: EUR 8,918 ths.) to fire-fighters and emergency medical units.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnutá v záväzkoch voči zamestnancom:

	2019	2018
Zostatok k 1. januáru	30	17
Záväzok nadobudnutý zlúčením	-	6
Tvorba	250	260
Čerpanie	-268	-253
Zostatok k 31. decembru	12	30

Záväzky z nájmu, ktoré neboli vykázané v súvahe k 31. decembru 2018 odsúhlasené na záväzky z nájmu k 1. januáru 2019 sú uvedené v nasledovnom prehľade:

Nevykázaný záväzok z operatívneho nájmu k 31. decembru 2018	7 535
Záväzky z operatívneho nájmu odúročené úrokovou mierou 1,163 % k dátumu prvej aplikácie k 1. januáru 2019	7 254
Krátkodobý nájom do 12 mesiacov vykázaný rovnomerne počas doby nájmu	259
Nájom drobného majetku vykázaný rovnomerne počas doby nájmu	22
Záväzok z nájmu vykázaný k 1. januáru 2019	7 254

Prehľad záväzkov z nájmu podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Rok končiaci 31. decembra	2019
Menej ako jeden rok	1 473
Jeden až päť rokov	4 208
Viac ako päť rokov	766
Spolu	6 447

21 Vklady od zaistovateľov

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
Vklady od zaistovateľov	66 566	75 702
Spolu	66 566	75 702
Krátkodobá časť	32 920	33 000
Dlhodobá časť	33 646	42 702

Reálna hodnota vkladov od zaistovateľov je 66 342 tis. EUR (31. december 2018: 75 278 tis. EUR) a predstavuje diskontovanú hodnotu budúcich peňažných tokov.

The amount of social fund liabilities included in liabilities to employees:

	2019	2018
As at 1 January	30	17
Liability acquired by the merger	-	6
Creation	250	260
Release	(268)	(253)
Total as at 31 December	12	30

Lease liabilities not recognised in the balance sheet as at 31 December 2018 reconciliated to lease liabilities as at 1 January 2019 are presented in the following table:

Unrecognised operating lease liability as at 31 December 2018	7,535
Operating lease liabilities at 1.163 % interest rate at the date of the initial application as at 1 January 2019	7,254
Short-term leases not more than 12 months recognised on a straight-line basis over the lease term	259
Low-value property leases recognised on a straight-line basis over the lease term	22
Lease liability recognised as at 1 January 2019	7,254

An overview of lease liabilities by residual maturity is shown in the following table:

Period ending on 31 December	2019
Less than one year	1,473
One to five years	4,208
More than five years	766
Total	6,447

21 Deposits from reinsurers

Year ended 31 December	2019	2018
Deposits from reinsurers	66,566	75,702
Total	66,566	75,702
Current portion	32,920	33,000
Non-current portion	33,646	42,702

Fair value of deposits from reinsurers is in the amount of EUR 66,342 ths. (as at 31 December 2018: EUR 75,278 ths.) representing discounted present value of future cash flows.

22 Odložená daň z príjmov

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať daňové pohľadávky voči daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	661	827
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	11 286	10 721
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-21 135	-11 063
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-23	-57
Spolu odložená daňová (+) pohľadávka/ (-) záväzok	-9 211	428

Pohyb čistej odloženej daňovej pohľadávky (+)/záväzku (-) je nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
Stav na začiatku roka	428	-3 273
Zostatok nadobudnutý zlúčením	-	-2 566
Náklad (-) / výnos (+) vykázaný v ziskoch a stratách (Poznámka 32)	1 938	1 707
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 18)	-11 577	4 560
Stav na konci roka	-9 211	428

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka:

	Rezervy IBNR	Provizie	Straty z precenenia na reálnu hodnotu	Opravné položky	Záväzky a rezervy	Celkom
K 1. januáru 2018	3 399	1 621	831	399	1 945	8 195
Položky nadobudnuté zlúčením	264	1 108	-	13	502	1 887
Zaúčtované na farchu/v prospech hospodárskeho výsledku	1 004	956	-	-123	-145	1 692
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-226	-	-	-226
K 31. decembru 2018	4 667	3 685	605	289	2 302	11 548
Zaúčtované na farchu/v prospech hospodárskeho výsledku	583	215	-	-131	-168	499
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-100	-	-	-100
K 31. decembru 2019	5 250	3 900	505	158	2 134	11 947

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku, nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky.

22 Deferred income tax

Deferred income tax assets and liabilities are offset when the Company has a legally enforceable right to offset tax assets against tax liabilities, and when the deferred income taxes relate to the same tax authority.

The offset amounts are as follows:

Year ended 31 December	2019	2018
Deferred tax assets		
- to be recovered after more than 12 months	661	827
- to be recovered within 12 months	11,286	10,721
Deferred tax liabilities		
- to be recovered after more than 12 months	(21,135)	(11,063)
- to be recovered within 12 months	(23)	(57)
Total deferred tax receivable / (liability)	(9,211)	428

The movement of net deferred tax asset (+)/liability (-) is as follows:

Year ended 31 December	2019	2018
At the beginning of the year	428	(3,273)
Balance acquired by the merger	-	(2,566)
Expense (-)/income (+) recognised in profit or loss (Note 32)	1,938	1,707
Tax recognized in other comprehensive income (Note 18)	(11,577)	4,560
At the end of the year	(9,211)	428

The movements in deferred tax liability during the year, before the offset of balances within the same jurisdiction were as follows:

Deferred tax asset:

	Provision IBNR	Commissions	Losses from revaluation to fair value	Impairment allowance	Liabilities and provisions	Total
As at 1 January 2018	3,399	1,621	831	399	1,945	8,195
Items acquired by the merger	264	1,108	-	13	502	1,887
Credited to profit or loss	1,004	956	-	(123)	(145)	1,692
Credited to other comprehensive income (Note 18)	-	-	(226)	-	-	(226)
As at 31 December 2018	4,667	3,685	605	289	2,302	11,548
Charged/credited to profit or loss	583	215	-	(131)	(168)	499
Charged/credited to other comprehensive income (Note 18)	-	-	(100)	-	-	(100)
As at 31 December 2019	5,250	3,900	505	158	2,134	11,947

The Company recognised a deferred tax asset, as it expects future sufficient taxable profits to recognise a deferred tax asset.

Odložený daňový záväzok:

	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania	Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	Celkom
K 1. januára 2018	2 924	78	8 466	11 468
Položky nadobudnuté zlúčením	11		4 442	4 453
Zaúčtované na farchu/v prospech hospodárskeho výsledku	6	-21	-	-15
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-4 786	-4 786
K 31. decembru 2018	2 941	57	8 122	11 120
Zaúčtované na farchu/v prospech hospodárskeho výsledku	-1 405	-34	-	-1 439
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	11 477	11 477
K 31. decembru 2019	1 536	23	19 599	21 158

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do ostatných komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2019 a 2018 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu (Poznámka 18).

23 Netechnické rezervy

V rezerve na súdne spory sú obsiahnuté predpokladané náklady na súdne spory z nepoistných vzťahov. Výška rezervy sa stanovuje v závislosti od vývoja súdneho sporu, predložených

dôkazov a predpokladaného výsledku konania. Predmetom súdnych sporov sú nároky na výplatu provízií, platby za služby alebo spory pracovno-právneho charakteru.

Súdne spory	2019	2018
Stav k 1. januáru	1 567	1 615
Zúčtované do hospodárskeho výsledku:		
- tvorba rezerv	806	318
- čerpanie počas roka	-480	-366
Stav k 31. decembru	1 893	1 567
Dlhodobé rezervy	1 893	1 567

V rámci netechnických rezerv spoločnosť vykazuje zostatok dane z poistenia k predpisu poistného, ktoré nebolo uhradené. Hodnota rezervy k 31. decembru 2019 je 541 tis. EUR.

Deferred tax liability:

	Depreciation of tangible fixed assets	Interests from late payments	Gains from revaluation to fair value	Total
As at 1 January 2018	2,924	78	8,466	11,468
Items acquired by the merger	11		4,442	4,453
Charged/credited to profit or loss	6	(21)	-	(15)
Charged/credited to other comprehensive income (Note 18)	-	-	(4,786)	(4,786)
As at 31 December 2018	2,941	57	8,122	11,120
Charged/credited to profit or loss	(1,405)	(34)	-	(1,439)
Charged/credited to other comprehensive income (Note 18)	-	-	11,477	11,477
As at 31 December 2019	1,536	23	19,599	21,158

Deferred income tax recognised in other comprehensive income during the years 2019 and 2018 relates to the revaluation reserve on the fair value of financial assets available for sale (Note 18).

23 Non-technical provisions

The provision for litigation includes the estimated costs of litigation arising from non-insurance relationships. The amount of the provision is determined according to the development of the

litigation, the evidence submitted and the expected outcome of the proceedings. The subjects of legal disputes are claims for commissions, payments for services, or labour disputes.

Legal proceedings	2019	2018
As at 1 January	1,567	1,615
Charged to profit or loss:		
- additions	806	318
- utilisation during the year	(480)	(366)
As at 31 December	1,893	1,567
Long-term provisions	1,893	1,567

Non-technical provisions include recognition of insurance tax on premiums written that had not been paid. As at 31 December 2019, the value of the provision is in the amount of EUR 541 ths.

24 Čisté zaslúžené poistné

	2019	2018
Dlhodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné, z toho:	356 910	346 987
poistné zmluvy	227 299	209 821
investičné zmluvy s DPF	129 611	137 166
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	472	524
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné (poistné zmluvy)	277 266	272 736
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	-3 507	-1 930
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	631 141	618 317
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-13 050	-12 507
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	-836	-62
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-91 769	-92 157
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	1 308	-1 374
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	-104 347	-106 100
Čisté zaslúžené poistné	526 794	512 217

25 Čisté výnosy z finančných investícií

	2019	2018
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	14 475	15 369
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	19 505	17 379
Dividendový výnos z finančných investícií určených na predaj	1 944	1 831
Úrokové výnosy z finančných investícií oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	904	871
Úrokové výnosy z finančných investícií v rámci úverov a pohľadávok	2 320	2 188
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
Kurzové rozdiely	-	3
Spolu	39 148	37 641

V roku 2019 nemala Spoločnosť žiadne výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach (31. december 2018: 100 tis. EUR).

24 Net earned premium

	2019	2018
Long-term insurance contracts		
- premium written, out of which:	356,910	346,987
insurance contracts	227,299	209,821
investment contracts with DPF	129,611	137,166
- change of unearned premium reserve (insurance contracts)	472	524
Short-term insurance contracts		
- premium written (insurance contracts)	277,266	272,736
- change in future unearned premium reserve (Note 19.3b)	(3,507)	(1,930)
Premium earned arising from insurance contracts and investment contracts with DPF issued	631,141	618,317
Long-term reinsurance contracts		
- premium reinsured (insurance contracts)	(13,050)	(12,507)
- change of unearned premium reserve (insurance contracts)	(836)	(62)
Short-term reinsurance contracts		
- premium reinsured (insurance contracts)	(91,769)	(92,157)
- change in future unearned premium reserve (Note 19.3b)	1,308	(1,374)
Premium earned ceded to reinsurers on insurance contracts and investment contracts with DPF issued	(104,347)	(106,100)
Net earned premium	526,794	512,217

25 Net investment income

	2019	2018
Interest income from financial assets at amortised cost	14,475	15,369
Interest income from financial assets available for sale	19,505	17,379
Dividend income from financial assets available for sale	1,944	1,831
Interest income from financial investments valuation at fair value through profit or loss	904	871
Interest income from financial investments classified as loans and receivables	2,320	2,188
Interest income from cash and cash equivalents	-	-
Foreign exchange differences	-	3
Total	39,148	37,641

In 2019, the Company did not have income from investments in subsidiaries (31 December 2018: EUR 100 ths.).

26 Ostatné výnosy z finančných investícií

a) Čisté realizované zisky/straty z finančných investícií

	2019	2018
Realizované zisky z predaja finančných aktív určených na predaj		
- podielové cenné papiere	2 158	2 947
- dlhové cenné papiere	3 616	3 224
z toho zrealizované z precenenia CP určených na predaj	5 017	6 096
Realizované zisky/straty z predaja finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	25	-5
Realizované zisky/straty z predaja finančných aktív v amortizovanej hodnote	2	-3
Spolu	5 801	6 163

b) Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

	2019	2018
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokové výnosy 2019: 987 tis. EUR, 2018: 837 tis. EUR)	10 388	-2 259
Spolu	10 388	-2 259

27 Ostatné prevádzkové výnosy

	2019	2018
Kurzové rozdiely	94	37
Úroky z omeškania	408	377
Výnosy z nájomného	654	712
Spracovateľské poplatky	372	485
Provízie za správu	174	232
Provízie z investovania	1 099	1 112
Odpis premlčaných neumiestnených platieb	556	432
Odpis a opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	56	-
Odpis premlčaných záväzkov*	16 438	-
Ostatné	931	823
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	20 782	4 210

* záväzky vyplývajúce z Rozhodnutia Bankovej rady NBS (Poznámka 19)

26 Other gains from financial investments

a) Net realised gains / (losses) on investments

	2019	2018
Net realised gains from sale of financial assets available for sale		
- equity securities	2,158	2,947
- debt securities	3,616	3,224
Out of that realised from revaluation of debt securities available for sale	5,017	6,096
Realised gains/losses from sale of financial assets at fair value through profit or loss	25	(5)
Realised gains/losses from sale of financial assets at amortised cost	2	(3)
Total	5,801	6,163

b) Net gains/losses from revaluation of financial assets at fair value through profit or loss

	2019	2018
Net gains/losses from revaluation of financial assets at fair value through profit or loss (out of which interest income 2019: EUR 987 ths., 2018: EUR 837 ths.)	10,388	(2,259)
Total	10,388	(2,259)

27 Other operating income

	2019	2018
Foreign exchange differences	94	37
Interest from late payment	408	377
Rental income	654	712
Processing fees	372	485
Management commissions	174	232
Investment commissions	1,099	1,112
Write-off of time - barred unallocated payments	556	432
Write off and impairment allowances for other receivables and advances	56	-
Write-off of time - barred liabilities	16,438	-
Other	931	823
Total other operating income	20,782	4,210

* liabilities resulting from the Decision of the Bank Board of the National Bank of Slovakia (Note 19)

28 Poistné plnenia

	2019			2018		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Dlhodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku						
- poistné zmluvy	121 851	-2 905	118 946	141 371	-2 770	138 601
- investičné zmluvy s DPF	104 176	-	104 176	118 117	-	118 117
Zmena stavu rezerv						
- poistné zmluvy	53 593	6	53 599	13 386	-129	13 257
- investičné zmluvy s DPF	25 090	-	25 090	20 194	-	20 194
Krátkodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	192 169	-73 341	118 828	163 148	-51 511	111 637
Zmena regresnej pohľadávky	-1 134	1 411	277	-192	737	545
Zmena stavu rezerv	-13 730	20 645	6 915	-7 306	7 390	84
Príspevok SKP	1 056	-	1 056	1 100	-	1 100
Spolu	483 071	-54 184	428 887	449 818	-46 283	403 535

29 Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	2019	2018
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 14)	-10 479	-10 596
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do hospodárskeho výsledku v danom roku	115 205	106 825
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	104 726	96 229

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2019	2018
Náklady na marketing a administratívne náklady	18 395	17 999
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 6)	1 999	1 907
Odpisy investície v nehnuteľnosti (Poznámka 7)	181	213
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 8)	2 058	1 755
Odpisy aktív s právom na užívanie (Poznámka 9)	1 545	-
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	24 178	21 874

28 Insurance claims and benefits

	2019			2018		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Long-term insurance contracts						
Current year claims and claim procedure cost paid in the current year						
- Insurance contracts	121,851	(2,905)	118,946	141,371	(2,770)	138,601
- Investment contracts with DPF	104,176	-	104,176	118,117	-	118,117
Change in provision						
- Insurance contracts	53,593	6	53,599	13,386	(129)	13,257
- Investment contracts with DPF	25,090	-	25,090	20,194	-	20,194
Short-term insurance contracts						
Current year claims and claim procedure cost paid in the current year	192,169	(73,341)	118,828	163,148	(51,511)	111,637
Change in recourse receivables	(1,134)	1,411	277	(192)	737	545
Change in provision	(13,730)	20,645	6,915	(7,306)	7,390	84
Contribution to The Slovak Insurers' Bureau	1,056	-	1,056	1,100	-	1,100
Total	483,071	(54,184)	428,887	449,818	(46,283)	403,535

29 Other expenses by function

a) Expenses of acquisition of insurance contracts

	2019	2018
Change of deferred acquisition costs (Note 14)	(10,479)	(10,596)
Costs incurred for the acquisition of insurance contracts charged to profit or loss for the year	115,205	106,825
Total expenses for the acquisition of insurance contracts	104,726	96,229

b) Marketing and administrative expenses

	2019	2018
Marketing and administrative costs	18,395	17,999
Depreciation of tangible assets (Note 6)	1,999	1,907
Depreciation of investment property (Note 7)	181	213
Amortisation of intangible assets (Note 8)	2,058	1,755
Depreciation of right-of-use assets (Note 9)	1,545	-
Total marketing and administrative costs	24,178	21,874

c) Ostatné prevádzkové náklady

	2019	2018
Odpis a opravné položky k pohľadávkam z poistenia a zaistenia	3 140	2 414
Odpis a opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	230	35
Odpis a opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	-	169
Odvody z časti prijatého poistného *	10 759	12 381
Úrokové náklady	152	94
Ostatné	1 230	962
Spolu ostatné náklady	15 511	16 055

* hodnota zahŕňa aj časové rozlíšenie odvodov časti poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a ostatných odvetví neživotného poistenia.

30 Náklady podľa druhu

	2019	2018
Odpisy, amortizácia a opravné položky (Poznámka 6, 7, 8 a 9)	5 783	3 875
Opravné položky k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	3 369	2 618
Ostatné rezervy	326	-48
Príspevky (8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia)	10 759	12 381
Náklady na reklamu a marketing	1 283	1 481
Nájomné	358	2 023
Náklady na odmeňovanie zamestnancov*	32 413	31 337
Provízie	74 671	64 818
Ostatné personálne náklady	1 207	1 245
Bankové poplatky a iné finančné náklady	1 263	1 128
Služby	9 778	9 764
Audit **	230	253
Ostatné dane a súdne poplatky	263	329
Materiálové náklady a energie	1 547	1 645
Ostatné	1 165	1 309
Náklady celkom	144 415	134 158

* nezahŕňa náklady na odmeňovanie zamestnancov vykázané v nákladoch na poistné plnenia

** audit štatutárnej závierky v hodnote 115 tis. EUR a ostatné služby poskytnuté audítorom počas roka 2019, ktoré zahŕňali overenie skupinového reportovacieho balíka v hodnote 38 tis. EUR a overenie výkazov Solvency II v hodnote 77 tis. EUR

31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2019	2018
Platy, mzdy a náklady na odstupné	25 831	24 981
Dôchodkové náklady – schémy s definovanými príspevkami	4 272	4 005
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	4 344	4 269
Spolu	34 447	33 255

c) Other operating expenses

	2019	2018
Impairment allowance for and write off of insurance and reinsurance receivables	3,140	2,414
Impairment allowance for and write off of receivables from intermediaries	230	35
Impairment allowance for other receivables and pre-payments	-	169
Levy on insurance premium received*	10,759	12,381
Interest costs	152	94
Other	1,230	962
Total other expenses	15,511	16,055

* The amount also includes deferred levy on insurance premium from Motor Third Party Liability and other nonlife insurance segments.

30 Expenses by categories

	2019	2018
Depreciation, amortisation and impairment charges (Notes 6, 7, 8 and 9)	5,783	3,875
Provisions for receivables and write-offs of receivables	3,369	2,618
Other provisions	326	(48)
Contributions (8 % levy on insurance premium from motor third party liability and other non-life insurance segments)	10,759	12,381
Advertising and marketing costs	1,283	1,481
Rent	358	2,023
Employee benefit expenses*	32,413	31,337
Commissions	74,671	64,818
Other personnel costs	1,207	1,245
Bank fees and other finance charges	1,263	1,128
Services	9,778	9,764
Audit**	230	253
Other taxes and legal fees	263	329
Material and energy costs	1,547	1,645
Other	1,165	1,309
Total expenses	144,415	134,158

* does not include employee benefits recognised in claims.

** audit of Statutory Financial Statements in the amount of EUR 115 ths. and other services provided by the auditor during 2019, which included audit of the Group Reporting Package in the amount of EUR 38 ths. and audit of Solvency II Statements 2019 in the amount of EUR 77 ths.

31 Employee benefits expense

	2019	2018
Wages and salaries and termination benefits	25,831	24,981
Pension costs – defined contributions schemes	4,272	4,005
Social and health insurance costs	4,344	4,269
Total	34,447	33,255

32 Daň z príjmov

	2019	2018
Splatná daň z príjmov	11 750	11 695
Odložená daň z príjmov (Poznámka 22)	-1 938	-1 707
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	3 205	4 351
Spolu	13 017	14 339

V roku 2019 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21 % (rok 2018: 21 %). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 6,54 % (rok 2018: 8,712 %) zo zisku spoločnosti. Tento odvod je účinný od septembra 2012 a povinnosť odvodu vzniká, ak zisk dosiahne 3 milióny EUR. Pri výpočte dane z príjmov je odpočítateľný z daňového základu.

	2019	2018
Sadzba dane z príjmov	21,0 %	21,0 %
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením po znížení o zákonom stanovené položky zdanením	6,54 %	8,712 %
Sadzba dane celkom	27,54 %	29,712 %
Efektívna sadzba dane	26,30 %	28,42 %

Daň Spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti nasledovne:

	2019	2018
Zisk pred zdanením	49 503	50 453
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2019: 27,54 %, 2018: 29,712 %)	13 633	14 991
Daňovo neuznatelné náklady	523	735
Dividendy nepodliehajúce dani	-408	-406
Ostatné výnosy nepodliehajúce dani	-698	-937
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-33	-44
Daňový náklad	13 017	14 339

32 Income tax expense

	2019	2018
Current tax	11,750	11,695
Deferred tax (Note 23)	(1,938)	(1,707)
Special levy charged on entities operating in regulated industries	3,205	4,351
Total	13,017	14,339

In 2019, the applicable income tax rate was 21 % (year 2018: 21 %). The special levy rate in regulated industries was 6.54 % (year 2018: 8.712 %) of the Company's profits. This levy is effective from September 2012 and there is a duty to pay when profit is higher than EUR 3 million. In the calculation of income tax it is deductible from the tax base.

	2019	2018
Income tax rate	21.00 %	21.00 %
The share of special levy chargeable to regulated businesses in profit before tax after deductions of amounts stated in applicable legislation zdanením po znížení o zákonem stanovené položky	6.54 %	8.712 %
Total applicable tax rate	27.54 %	29.712 %
Effective tax rate	26.30 %	28.42 %

The tax on the Company's profit before tax differs from the theoretical amount, that would arise using the tax rate applicable to profits of the Company as follows:

	2019	2018
Profit before tax	49,503	50,453
Income tax calculated at the rate of corporate tax and special levy on businesses in regulated sectors (2019: 27.54 %, 2018: 29.712 %)	13,633	14,991
Tax non-deductible expenses	523	735
Non-taxable dividends	(408)	(406)
Other non-taxable income	(698)	(937)
Impact of items excluded from the tax base of the special levy on businesses in regulated industries	(33)	(44)
Income tax expense	13,107	14,339

33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
Hospodársky výsledok bežného roka pred zdanením	49 503	50 453
Odpisy hmotného a nehmotného majetku (Poznámka 6, 7, 8 a 9)	5 783	3 875
Dividendy	-1 944	-1 932
Výnosové úroky	-37 204	-35 816
Nákladové úroky	152	94
Zisky z predaja hmotného majetku a vkladu do základného imania	-621	-
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	23 917	4 439
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-59 650	-37 455
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-8 893	22 823
Zmena časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-10 479	-10 596
Zmena stavu pohľadávok a úverov	-12 369	-4 442
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	20 179	8 722
Zmena stavu ostatných aktív	899	-366
Zmena stavu záväzkov z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	69 183	30 313
Vklady od zaistovateľov	-9 136	-3 012
Zmena stavu ostatných záväzkov	15 242	6 536
Zmena stavu ostatných rezerv	867	-48
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	45 429	33 588

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky, keďže nákupy sú financované z peňažných tokov spojených z uzatváraním poisťných zmlúv očistených o peňažné toky na výplatu poisťných úžitkov a poisťných plnení.

Platby za nájom týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 1 469 tis. EUR sú vykázané v peňažných tokoch z prevádzkovej činnosti a sú súčasťou ostatných záväzkov.

34 Podmienené záväzky

Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaním niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány

nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2019, 2018, 2017 a 2016 a preto existuje riziko vyrubenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli v tejto súvislosti viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2019, 2018, 2017 a 2016 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2024, 2023, 2022, respektíve 2021.

33 Cash flow from operating activities

Year ended 31 December	2019	2018
Profit or loss for the current period before tax	49,503	50,453
Depreciation/amortisation of tangible and intangible assets (Note 6, 7, 8 and 9)	5,783	3,875
Dividends	(1,944)	(1,932)
Interest income	(37,204)	(35,816)
Interest expense	152	94
Profit from the sale of tangible assets and contributions to equity	(621)	-
Change in financial assets – debt securities at amortised cost	23,917	4,439
Change in financial assets – debt securities available for sale	(59,650)	(37,455)
Change in financial assets – debt securities at fair value through profit or loss	(8,893)	22,823
Change in accruals of acquisitions costs	(10,479)	(10,596)
Change in receivables and loans	(12,369)	(4,442)
Change in assets from reinsurance	20,179	8,722
Change in other assets	899	(366)
Change in liabilities from insurance contracts and investment contracts with DPF	69,183	30,313
Deposits from reinsurer	(9,136)	(3,012)
Change in other payables	15,242	6,536
Change in other provisions	867	(48)
Cash flow from operating activities	45,429	33,588

The Company classifies cash flows from purchases and sales of financial assets as operating cash flows, as purchases are financed from cash flows associated with the conclusion of insurance contracts, adjusted for cash flows for the payment of insurance benefits and claims.

Payments for leases relating to principal during the accounting period in the amount of EUR 1,469 ths. are recognised in the cash flows from operating activities and are included in other liabilities.

34 Contingent liabilities

Tax legislation

Given that many areas of Slovak tax law allow for more than one interpretation (mainly transfer pricing), the tax authorities may choose to charge additional tax on certain activities of the Company, that the Company believes should not be taxed. The tax authorities did not control the taxation periods of 2019,

2018, 2017 or 2016, and therefore there is a risk of imposing an additional tax. The Company's management is not aware of any facts that could lead to significant future costs in this respect. Taxation periods for 2019, 2018, 2017 and 2016 may be subject to tax audits up to 2024, 2023, 2022 and 2021, respectively.

35 Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

Materská spoločnosť:

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe

Dcérske spoločnosti:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, CAPITOL, a.s., Slovexperta, s.r.o, GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o., VIG Offices 1, s.r.o.

Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o. (akcionár), VIG RE zajišťovňa, a.s. (pridružená spoločnosť), WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť), VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. (nekontrolný podiel), VIG Offices, s.r.o. (nekontrolný podiel) a iné spoločnosti s významnými vnútroskupinovými transakciami v danom roku

Členovia orgánov spoločnosti

Informácie o hodnote investícií v dcérskych spoločnostiach a v spoločnostiach pod spoločnou kontrolou sa nachádzajú v Poznámke 10 a 12.

Najvýznamnejšie transakcie so spriaznenými stranami vyplývajú z uzatvorených zaisťovacích zmlúv. Zaisťovací program v oblasti proporčného zaisťovania zahŕňa kvótové zaisťovanie úrazu a povinného zmluvného poistenia, ako aj excedentné majetkové zaisťovanie. V rámci životného zaisťovania sú predmetom zaisťovacích zmlúv riziká smrť a trvalá invalidita. Prírodné katastrofy sú kryté katastrofickým škodným nadmerkom, ostatné neproporčné zaisťovania sa týkajú poistenia majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia. Súčasťou zaisťovacích transakcií so spriaznenými stranami je aj fakultatívne a frontingové zaisťovanie.

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2019 a 2018 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

31. december 2019	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	-	82	3 017
Pohľadávky voči zaisťovateľom	-	-	1 752
Aktíva vyplývajúce zo zaisťovania	70 823	533	9 990
Poskytnuté úvery	-	-	18 289
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 767	305	-
Spolu pohľadávky	72 590	920	33 048
Záväzky vyplývajúce z poistenia	22	605	1 611
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	927	-
Záväzky voči zaisťovateľom	3 087	77	-
Vklady pri pasívnom zaisťovaní	66 566	-	-
Ostatné záväzky	83	196	25
Spolu záväzky	69 758	1 805	1 636

35 Related party transactions

Significant transactions were undertaken with the following related parties:

Parent company:

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe

Subsidiaries:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, CAPITOL, a.s., Slovexperta, s.r.o, GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o., VIG Offices 1, s.r.o.

Other companies under common control:

SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o. (shareholder), VIG RE zajišťovna, a.s. (associate), WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (related party), VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. (non-controlling interest), VIG Offices, s.r.o. (non-controlling interest) and other companies with significant intragroup transactions in respective year.

Members of the statutory bodies of the Company

Information on the value of investments in subsidiaries and companies under common control can be found in Notes 10 and 12.

The most significant related party transactions arise from reinsurance contracts. The reinsurance program for proportional reinsurance includes quota reinsurance and compulsory contractual insurance, as well as property reinsurance. As part of life reinsurance, the reinsurance contracts are subject to risks of death and permanent disability. Natural disasters are covered by catastrophic excess of loss, and other non-proportional reinsurance relates to property insurance, liability, accident, and MTPL. Faculative reinsurance and fronting are also included in reinsurance transactions with the related parties.

a) Receivables from and liabilities to related parties

Receivables and liabilities from related party transactions as at 31 December 2019 and 2018 are disclosed in the following table:

31 December 2019	Parent company	Subsidiaries	Other companies under common control
Receivables from insurance and intermediation of insurance	-	82	3,017
Reinsurance receivables	-	-	1,752
Reinsurance assets	70,823	533	9,990
Loans provided	-	-	18,289
Advanced payments and other receivables	1,767	305	-
Total receivables	72,590	920	33,048
Insurance liabilities	22	605	1,611
Liabilities to intermediaries	-	927	-
Liabilities to reinsurers	3,087	77	-
Deposits due to reinsurers	66,566	-	-
Other liabilities	83	196	25
Total liabilities	69,758	1,805	1,636

31. december 2018	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	285	96	6 132
Pohľadávky voči zaistovateľom	-	-	637
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	79 145	453	21 376
Poskytnuté úvery	-	-	8 513
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 791	341	-
Spolu pohľadávky	81 221	890	36 658
Závazky vyplývajúce z poistenia	419	54	2 203
Závazky voči sprostredkovateľom	-	800	-
Závazky voči zaistovateľom	525	134	-
Vklady pri pasívnom zaistení	75 702	-	-
Ostatné záväzky	117	28	25
Spolu záväzky	76 763	1 016	2 228

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2019 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	22	934	2 771
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	53 424	1 174	5 104
Úrokové výnosy a dividendy	-	-	2 447
Prevádzkové výnosy	-	122	-
Spolu výnosy	53 446	2 230	10 322
Náklady vyplývajúce z poistenia	-379	8 049	4 126
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	61 354	1 936	14 622
Úrok zo zaistného depozita	74	-	-
Prevádzkové náklady	798	1 108	295
Spolu náklady	61 847	11 093	19 043

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2018 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	355	944	2 350
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	56 730	1 347	2 046
Úrokové výnosy a dividendy	-	100	2 311
Prevádzkové výnosy	-	168	-
Spolu výnosy	57 085	2 559	6 707
Náklady vyplývajúce z poistenia	73	7 652	3 699
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	60 433	2 474	11 116
Úrok zo zaistného depozita	94	-	-
Prevádzkové náklady	668	806	295
Spolu náklady	61 268	10 932	15 110

31 December 2018	Parent company	Subsidiaries	Other companies under common control
Receivables from insurance and intermediation of insurance	285	96	6,132
Reinsurance receivables	-	-	637
Reinsurance assets	79,145	453	21,376
Loans provided	-	-	8,513
Advances and other receivables	1,791	341	-
Total receivables	81,221	890	36,658
Insurance liabilities	419	54	2,203
Liabilities to intermediaries	-	800	-
Liabilities to reinsurers	525	134	-
Deposits with reinsurers	75,702	-	-
Other liabilities	117	28	25
Total liabilities	76,763	1,016	2,228

b) Related party transactions

Revenues and expenses from transactions with related parties in 2019 were as follows:

	Parent company	Subsidiaries	Other companies under common control
Revenues from insurance	22	934	2,771
Revenues from reinsurance	53,424	1,174	5,104
Interest income and dividends	-	-	2,447
Operating income	-	122	-
Total income	53,446	2,230	10,322
Expenses from insurance	(379)	8,049	4,126
Expenses from reinsurance	61,354	1,936	14,622
Interest from reinsurance deposits	74	-	-
Operating costs	798	1,108	295
Total costs	61,847	11,093	19,043

Revenues and expenses from transactions with related parties in 2018 were as follows:

	Parent company	Subsidiaries	Other companies under common control
Revenues from insurance	355	944	2,350
Revenues from reinsurance	56,730	1,347	2,046
Interest income and dividends	-	100	2,311
Operating income	-	168	-
Total income	57,085	2,559	6,707
Expenses from insurance	73	7,652	3,699
Expenses from reinsurance	60,433	2,474	11,116
Interest from reinsurance deposits	94	-	-
Interest expense from loans	668	806	295
Total costs	61,268	10,932	15,110

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi predstavenstva Spoločnosti v roku 2019 a 2018:

	2019	2018
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	1 945	1 927
Dôchodkové náklady	64	64
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	151	178
Spolu	2 160	2 169

Štruktúra odmien prijatých členmi dozornej rady Spoločnosti v roku 2019 a 2018:

	2019	2018
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	248	261
Dôchodkové náklady	19	18
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	11	20
Spolu	278	299

d) Úvery poskytnuté spriazneným stranám a prijaté od spriaznených strán

Spoločnosť v roku 2016 poskytla pôžičku vo výške 6 000 tis. EUR spoločnosti EUROPEUM Business Center, s.r.o., ktorej 100 %-ným vlastníkom je spoločnosť VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. Pôžička je úročená fixnou úrokovou sadzbou 2,30 % p.a. a doba jej splatnosti je maximálne 10 rokov. Hodnota pôžičky k 31. decembru 2019 je 5 528 tis. EUR (31. december 2018: 5 677 tis. EUR).

Zlúčením so spoločnosťou PSLSP zaradila Spoločnosť do svojich aktív pôžičku poskytnutú spoločnosti VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. s fixnou úrokovou sadzbou 2,30 % p.a.

a dobou splatnosti 10 rokov. Jej hodnota k 31. decembru 2019 predstavuje 2 761 tis. EUR (31. december 2018: 2 836 tis. EUR).

V roku 2019 poskytla Spoločnosť pôžičku vo výške 10 000 tis. EUR spoločnosti KKB Real Estate SIA. Pôžička je úročená 2,55 % p.a. a splatná 31. marca 2030. Jej hodnota k 31. decembru 2019 predstavuje 10 010 tis. EUR.

Vklad od zaistovateľa v hodnote 66 566 tis. EUR (31. december 2018: 75 702 tis. EUR) vyplýva zo zaistnej zmluvy s materskou spoločnosťou. Pre úročenie sa používa priemerná kotácia 3M Euriboru (kurz stred) na začiatku obdobia plus marža 0,5 percentuálneho bodu.

36 Udalosti po súvahovom dni

Na základe schválenia dozornej rady Spoločnosti dňa 9. januára 2020 uzavrela Spoločnosť s materskou spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe zmluvu o predaji akcií v spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group.

Okrem vyššie uvedeného nenastali po konci účtovného obdobia žiadne ďalšie skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.

c) Remuneration to members of statutory bodies of the Company

The structure of the remuneration received by members of the Board of Directors in 2019 and 2018:

	2019	2018
Salaries and other short-term employee benefits	1,945	1,927
Pension costs	64	64
Social and health insurance costs	151	178
Total	2,160	2,169

The structure of the remuneration received by members of the Supervisory Board in 2019 and 2018:

	2019	2018
Salaries and other short-term employee benefits	248	261
Pension costs	19	18
Social and health insurance costs	11	20
Total	278	299

d) Loans provided to related parties and received from related parties

In 2016, the Company provided a loan in the amount of EUR 6,000 ths. to EUROPEUM Business Center Ltd., which is 100 % owned by VIG Fund uzavřený investiční fond, a.s. The loan bears a fixed interest rate of 2.30 % per annum, and the maximum repayment period is 10 years. The value of this loan as at 31 December 2019 is EUR 5,528 ths (2018: EUR 5,677 ths.)

By merging with PSLSP, the Company included in its assets a loan to VIG uzavřený investiční fond, a.s. with a fixed interest rate of 2.30 % p.a. and maturity of 10 years. Its value as at

31 December 2019 is in the amount of EUR 2,761 ths. (2018: EUR 2,836 ths.)

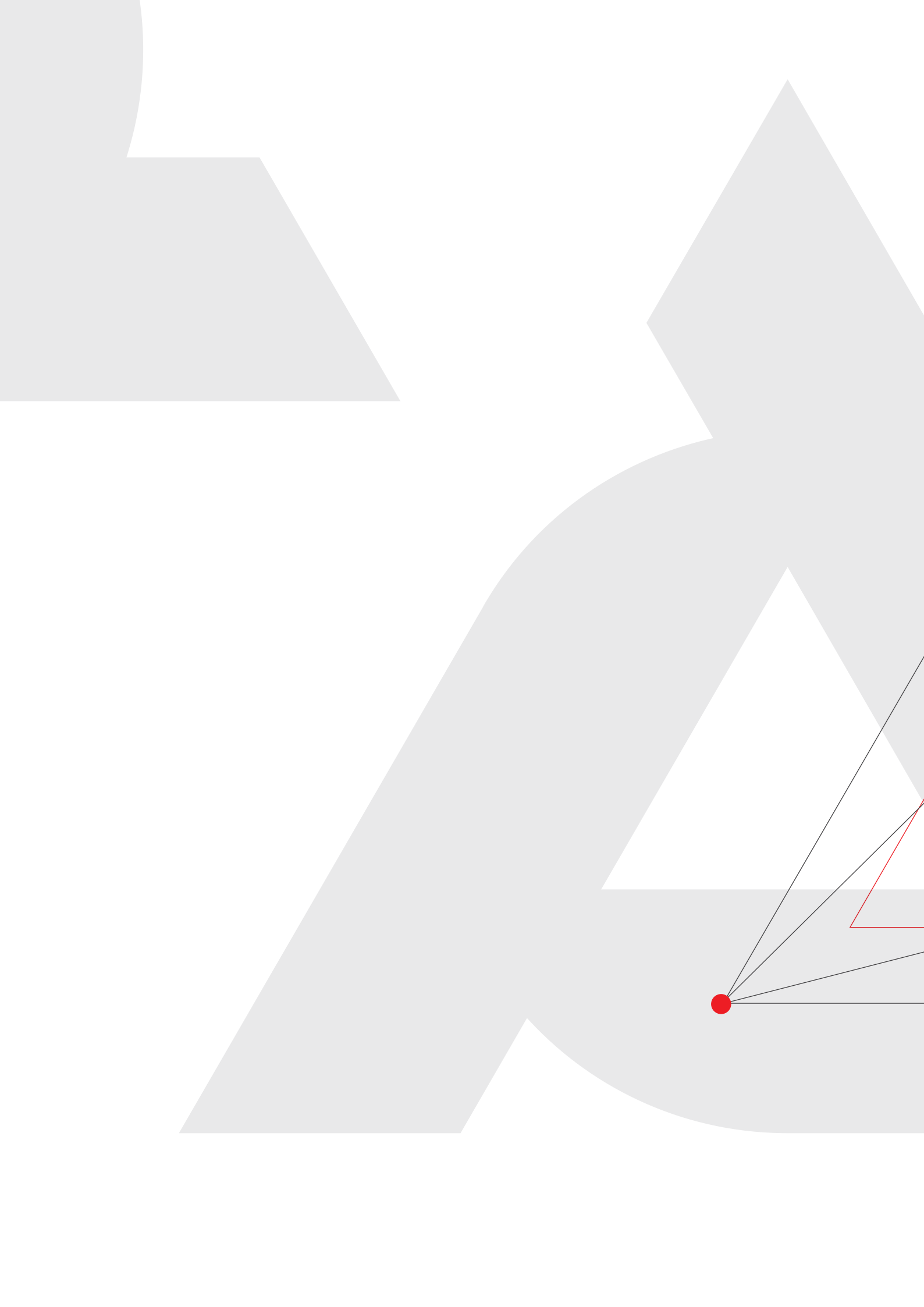
In 2019, the Company provided a loan in the amount of EUR 10,000 ths. to KKB Real Estate SIA. The loan bears 2.55 % p.a. and is due on 31 March 2030. As at 31 December 2019, its value amounts to EUR 10,010 ths.

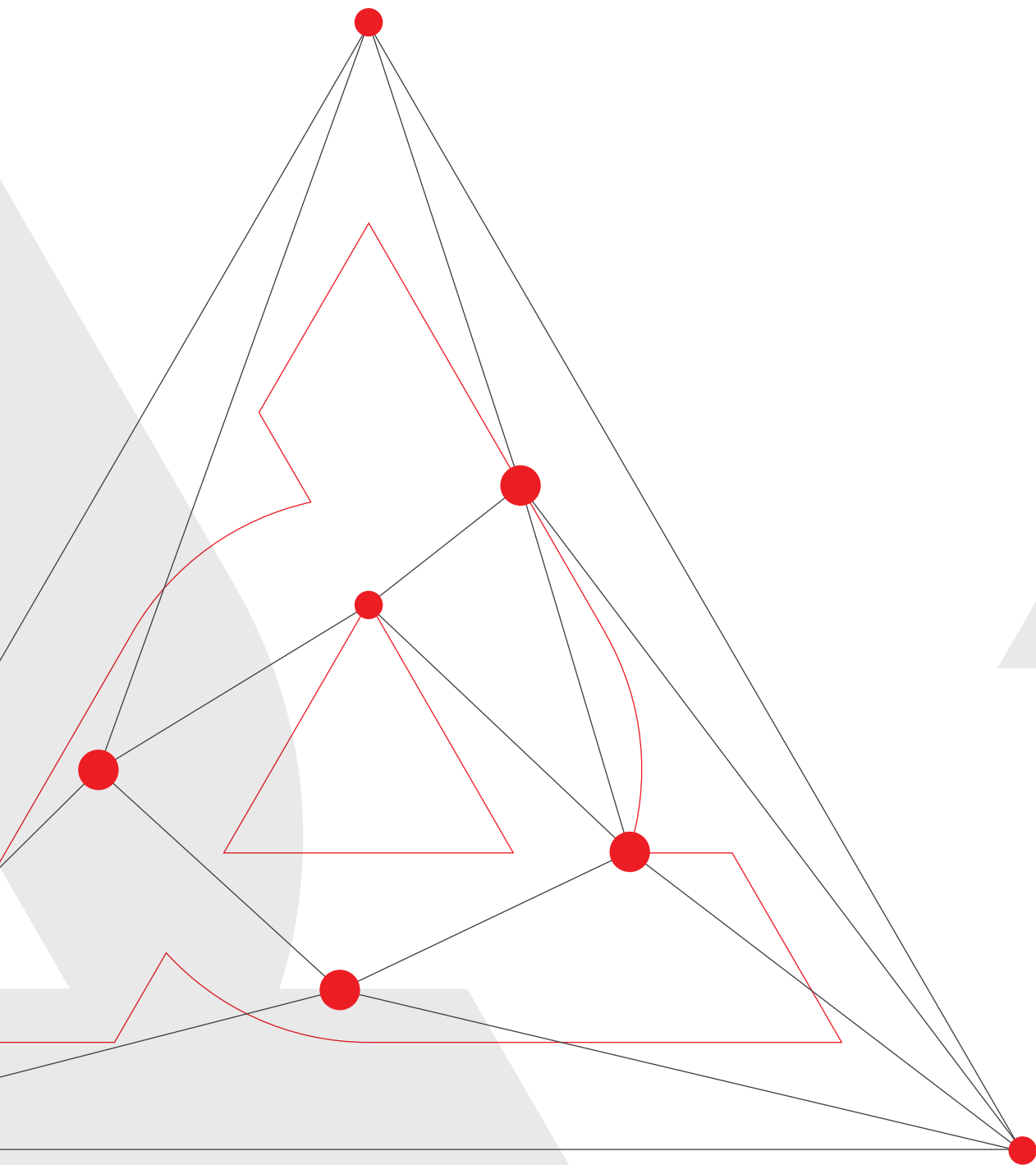
Deposits from reinsurers, in the amount of EUR 66,566 ths. (31 December 2018: EUR 75,702 ths.) arise from the reinsurance contract with the parent company. The interest rate is based on the average quotation of 3M Euribor (mid-rate) at the beginning of the period, plus a margin of 0.5 percentage points.

36 Events after the end of the reporting period

Based on the approval of the Company's Supervisory Board on 9 January 2020, the Company and the parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Group entered into an agreement on the sale of shares in KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group.

Apart from the above stated, there were no other events that would significantly affect the Company's financial position after the reporting period.





Adresár obchodných miest / Business directory

Kancelária - obchodné miesto / Office bussiness unit		Adresa / Address
Agentúra BRATISLAVA / Agency BRATISLAVA		Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava
110	Bratislava	Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava
111	Petržalka	Rusovská cesta 48 (Petržalka City)
	Podunajské Biskupice	Kazanská 54, 821 06 Bratislava
112	Aupark	Einsteinova ul. 18, 851 01 Bratislava
	Vivo	Vajnorská 100, 831 04 Bratislava
113	Senec	1. Mája 25, 903 01 Senec
	Šamorín	Gazdovský rad 1586, 931 01
114	Pezinok	Holubyho 13, 902 01
	Modra	Štúrova 277/106, 900 01 Modra
116	Malacky	Záhorácka 5478/15B, 901 01 Malacky
Agentúra NITRA / Agency NITRA		Farská 30, 949 01
121	Dunajská Streda	Kukučínova 451, 929 01 Dunajská Streda
	Veľký Meder	Nám. B. Bartóka 3297/7, 932 01 Veľký Meder
122	Galanta	Hlavná 987/25, 924 01 Galanta
	Šaľa	Pázmány 915/9, 927 01 Šaľa
	Sereď	Námestie Slobody 2895/2, 926 01 Sereď
123	Komárno	Senný trh 12, 945 01 Komárno
	Kolárovo	Obchodný rad 8, 946 03 Kolárovo
124	Levice	Nám. sv. Michala 2, 934 01 Levice
	Šahy	Hlavné námestie 7, 936 01 Šahy
	Zlaté Moravce	Nám. A. Hlinku 5, 953 01 Zlaté Moravce
	Želiezovce	Mierová 6, 937 01 Želiezovce
	Vráble	Hlavná 20, 952 01 Vráble
125	Nitra	Farská 30, 949 01 Nitra
126	NOVÉ ZÁMKY:	Forgáchova bašta 15, 940 56 Nové Zámky
	Štúrovo	Hlavná 34, 943 01 Štúrovo
	Šurany	Hľedíkova 4, 942 01 Šurany
Agentúra TRENČÍN / Agency TRENČÍN		Piaristická 16, 911 01
130	Trenčín	Piaristická 16, 911 01 Trenčín
	Dubnica n/Váhom	Štúrova 75/11, 018 41 Dubnica nad Váhom
	Nové Mesto n/Váhom	Hviezdoslavova 19, 915 01 Nové Mesto nad Váhom
	Ilava	Moyzesova 77/18, 019 01
	Stará Turá	Ul. SNP 260/41 Dom služieb, 916 01 Stará Turá
131	Senica	Hviezdoslavova 1585/1A (Shop. centre), 905 01 Senica
	Holíč	Bratislavská 3, 908 51 Holíč
	Myjava	M.R. Štefánika 525/21, 907 01 Myjava
	Skalica	Potočná 33, 909 01 Skalica
132	Trnava	Hviezdoslavova 14/235, 917 01 Trnava
	Piešťany	Nálepková 1825/2, 921 01 Piešťany
	Hlohovec	Nám. Sv. Michala 1, 920 01
	Vrbové	Nám. Slobody 506/14, 922 03 Vrbové
133	Topoľčany	Škultétyho 10, 955 01 Topoľčany
	Partizánske	Nádražná 891, 958 01 Partizánske
	Bánovce n/Bebravou	Sládkovičova 757/37, 957 01
134	Považská Bystrica	Nám. A. Hlinku 25/30, 017 01
	Púchov	Hollého 855, 020 01

Adresár obchodných miest / Business directory

Kancelária - obchodné miesto / Office bussiness unit		Adresa / Address
155	Prievidza	Nám. Slobody 11/26, 971 01
	Nováky	G. Košťála 181, 972 71
	Handlová	Nám. Baníkov 4, 972 51
Agentúra BANSKÁ BYSTRICA / Agency BANSKÁ BYSTRICA		Nám. Š. Moyses 9, 974 01
140	Banská Bystrica	Nám. Š. Moyses 9, 974 01
140	Banská Bystrica	J. Kráľa 1, 974 01
141	Žiar n/Hronom	Nám. Matice Slovenskej 2, 965 01
	Banská Štiavnica	Robotnícka 1, 969 01
	Žarnovica	A. Sládkoviča 8, 966 81
	Nová Baňa	Bernolákova 27, 968 01
142	Rimavská Sobota	Jánošíkova 2, 979 01
	Hnúšťa	Francisciho 186, 981 01
143	Zvolen	Nám. SNP 38/55, 960 01
	Detva	M. R. Štefánika 2, 962 12
	Krupina	M. R. Štefánika 834/1, 963 01
144	Lučenec	Rádayho 8, 984 01
	Veľký Krtíš	M. R. Štefánika 722/5, 990 01
	Fiľakovo	Hlavná 4, 986 01
	Poltár	Sklárska ul. 740/70, 987 01
146	Brezno	Nám. M.R. Štefánika 27/22, 977 01
Agentúra ŽILINA / Agency ŽILINA		M.R.Štefánika 32, 010 01 Žilina
151	Dolný Kubín	Radlinského 1729, 026 01
	Námestovo	Hviezdoslavovo nám. 201, 029 01
	Trstená	M.R. Štefánika 5, 028 01
	Tvrdošín	Vojtaššákova 649, 027 44
152	Čadca	Palárikova 80, 022 01
	Kysucké Nové Mesto	Nám. Slobody 25, 024 01
153	Žilina	M.R.Štefánika 32, 010 01 Žilina
	Bytča	Nám. SR 30, 014 01
154	Liptovský Mikuláš	M.M. Hodžu 35, 031 01
	Liptovský Hrádok	Ul. SNP 203, 033 01
	Ružomberok	M. Madačova 1/A, 034 01 Ružomberok
156	Martin	Mudroňova 20, 036 01
	Turčianske Teplice	Horné Rakovce 1447/31, 039 01
	Vrútky	Nábrežná 17, 038 61 Vrútky
Agentúra KOŠICE / Agency KOŠICE		Čajakova 1, 040 01
160	Košice	Mlynská 15, 040 01
	Košice	Čajakova 1, 040 01
	Košice	Trieda SNP 37, Trade center, 040 11
	Moldava nad Bodvou	Hviezdoslavova 18, 045 01
161	Revúca	M.R. Štefánika 1363/2A, 050 01
	Rožňava	Čučmianská Dlhá 6, 048 01
	Tornaľa	Mierová 12, 982 01
162	Humenné	Nám. Slobody 61, 066 01
	Snina	Strojárska ul. 2525, 069 01
	Medzilaborce	Mierová 325, 068 01

Adresár obchodných miest / Business directory

Kancelária - obchodné miesto / Office bussiness unit		Adresa / Address
163	Vranov nad Topľou	Nám. Slobody 2710, 093 01
164	Michalovce	Nám. Osloboditeľov 1, 071 01
	Sobrance	Štefánikova 31/2, 073 01 Sobrance
	Veľké Kapušany	P.O. Hviezdoslava 1614, 079 01
165	Trebišov	M.R. Štefánika 3544/30, 075 01
	Sečovce	Nám. Sv. Cyrila a Metoda 65, 078 01
	Kráľovský Chlmec	Hlavná 677/94, 077 01
Agentúra PREŠOV / Agency PREŠOV		Hlavná 138, 080 01
170	Prešov	Hlavná 138, 080 01
	Sabinov	Nám. Slobody 95, 083 01
172	Stará Ľubovňa	Levočská 3/A, 064 01
173	Svidník	Centrálňa 817/21, 089 01
	Stropkov	Nám. SNP 545/16, 091 01
174	Spišská Nová Ves	Zimná ul. 37, 052 01
	Gelnica	Banícke nám. 99, 056 01
	Levoča	Nám. Majstra Pavla 46, 054 01
	Krompachy	Hlavná 74/6, 053 42
175	Poprad	1.mája 220/19, 058 01
	Svit	Shopping Centre A1 Svit, Ul. SNP 264/3, 059 21
	Kežmarok	Baštová 6, 060 01
	Spišská Belá	Nám. SNP 2361, 059 01
	Spišská Stará Ves	SNP 139/86, 061 01
176	Bardejov	Radničné nám. 22, 085 01
Agentúra pre maklérov / Agency for brokers		Vajnorská 100/A, 831 04 Bratislava Polus Tower I

Aktuálne kontakty na obchodné miesta sú dostupné na webovej stránke www.koop.sk.

Business directory information is available on www.koop.sk

Zoznam skratiek / List of abbreviations

VIG	Vienna Insurance Group
CSR	Corporate Social Responsibility (spoločenská zodpovednosť firmy)
CEE	Central and Eastern Europe (Stredná a Východná Európa)
PSLSP	Poistovňa Slovenskej sporiteľne
PZP	Povinné zmluvné poistenie (MTPL)
MTPL	Motor Third Party Liability (PZP)
GDPR	General Data Protection Regulation (Všeobecné nariadenie o ochrane údajov)
IPID	Insurance Product Information Document (Informačný dokument o poistnom produkte)
GTC	General terms and conditions (VPP)
VPP	Všeobecné poistné podmienky (GTC)
RBNS	Reported but not settled (Technická rezerva na poistné plnenie)
PZ SR	Policajný zbor Slovenskej republiky
POS	Point of sale
IDD	Insurance Distribution Directive (Smernica o distribúcii poistenia)
CRM	Customer Relationship Management (riadenie vzťahov so zákazníkmi)
SLT	Similar to life techniques (zdravotné riziko počítané životnými technikami)
NSLT	Non similar to life techniques (zdravotné riziko počítané rizikami, ktoré nie sú podobné životnému poisteniu)
SLA	Service Level Agreement (riadenie spolupráce so servismi)
FTE	Full time employee

Index

Výročná správa 2019

bola publikovaná v júni 2020.

Výročná správa poisťovne KOOPERATIVA za rok 2019 je verejným dokumentom určeným pre akcionárov, obchodných partnerov, zamestnancov a prostriedky masovej komunikácie. Na požiadanie je dostupná aj pre odbornú verejnosť.

Informačná politika

Spoločnosť v priebehu roka 2019 poskytla verejnosti informácie prostredníctvom štandardných komunikačných kanálov, ako sú tlačové správy, interview členov vrcholového manažmentu, firemného časopisu a internetu.

Infolinka spoločnosti KOOPERATIVA

informácie o produktoch a službách. Bezplatné telefónne číslo: 0800 120 000.

Annual report 2019

was published in June 2020.

Annual report of insurance company KOOPERATIVA for year 2019 is a public document for shareholders, business partners, client and mass media. Upon request available also for the business community.

Information policy

During 2019 the company provided information via standard communication channels, such as press release, interviews by company top management, company newsletter and internet.

KOOPERATIVA Infoline

product and services information. Toll-free telephone number: 0800 120 000.

